

РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ

КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

РЕШЕНИЕ № 363 - Е

от 11 май 2004 година

С писмо, вх. № РГ-05-1136/1 от 16.04.2004 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 писма, вх. № РГ-05-1136/1 от 27.04.2004 г. и вх. № РГ-05-1136/1 от 03.05.2004 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; Приложение за съответната страна /Международна програма за спестяване на Групата Сосиете Женерал СА – Предложение за закупуване на акции от служители за 2004 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; Легализиран превод на пълномощно от Сосиете Женерал СА, както и копие на пълномощното на френски език; Легализиран превод на решение от 23.04.2002 г. на Общото събрание на Сосиете Женерал СА за упълномощаване на Съвета на директорите на дружеството да осъществява периодични увеличения на капитала; Легализиран превод на решение на Съвета на директорите на Сосиете Женерал СА от заседание от 11.02.2004 г., в изпълнение на правомощията, които са му предоставени от Общото събрание от 23.04.2002 г.; Екземпляр от текста на български език на Правилата на Международната схема за спестяване на Групата Сосиете Женерал СА /Схемата/; Одобрение /Visa/ № 04-313 от 22.04.2004 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 23.04.2002 г. Общото Събрание на Сосиете Женерал СА е упълномощило Съвета на директорите /СД/ на дружеството да осъществява периодични увеличения на капитала на дружеството за целите на предлагане на новоемитирани акции в рамките на Схемата до максимален размер от 100 000 000 евро и за срок от 5 години. СД на Сосиете Женерал СА на заседание от 11.02.2004 г. и в изпълнение на правомощията, които са му предоставени от Общото Събрание от 23.04.2002 г., е решило да проведе през 2004 г. увеличение на капитала за целите на записване на акции от служители по Схемата чрез парични вноски до максимум 15 000 000 евро, което да се осъществи чрез емитирането на 12 000 000 акции с номинална стойност на акция 1.25 евро в четири отделни транша. На 29.04.2004 г. е проведено отново заседание на СД на Сосиете Женерал СА, на което

е взето решение цената за записване за целите на Схемата, съгласно правилата на Схемата, да бъде 57.96 евро за една акция.

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 Международна схема за спестяване на Групата Сосиете Женерал СА, която представлява специализиран план за предлагане на акции на работници и служители на Сосиете Женерал СА и нейни дъщерни дружества по целия, 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.*

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, установи следното:

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 Схемата по време на увеличението на капитала за 2004 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 Схемата акции, не съществуват правни пречки предлаганата Схема 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 са приложени следните документи: Одобрение /Visa/ № 04-313 от 22.04.2004 г. от Френската Администрация на финансовите пазари /l'Autorite des marches financiers/.

За гарантиране 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 23.04.2002 г. Общото Събрание на Сосиете Женерал СА е упълномощило СД на дружеството да осъществява периодични увеличения на капитала на дружеството за целите на предлагане на новоемитирани акции в рамките на Схемата до максимален размер от 100 000 000 евро и за срок от 5 години. СД на Сосиете Женерал СА на заседание от 11.02.2004 г. и в изпълнение на правомощията, които са му предоставени от Общото Събрание от 23.04.2002 г., е решило да проведе през 2004 г. увеличение на капитала за целите на записване на акции от служителите по Схемата чрез парични вноски до максимум 15 000 000 евро, което да се осъществи чрез емитирането на 12 000 000 акции с номинална стойност на акция 1.25 евро в четири отделни транша. На 29.04.2004 г. е проведено отново заседание на СД на Сосиете Женерал СА, на което е взето решение цената за записване за целите на Схемата, съгласно правилата на Схемата, да бъде 57.96 евро за една акция.

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

Един от траншовете, в размер на максимум 3.75 милиона нови акции с номинална стойност на всяка акция 1.25 евро е предназначен за пряко записване от страна на служители на групата Сосиете Женерал СА извън Франция. Бенефициенти на този транш са служители, които са сключили постоянен трудов договор с дружеството, подготвящо подписката, с участващ клон или с дружество, участващо в Схемата, както и служители на отдалечени работни места или изпратени в чужбина от дружеството, участващо в подписа, от клон или дружество, участващо в Схемата и чиито трудов договор е подписан от едно от тези дружества за времето, в което е назначен на отдалечено работно място или изпратен в чужбина, с изключение на служители на отдалечени работни места или изпратени в чужбина от Сосиете Женерал СА и обвързани с нея с трудов договор. В рамките на този транш Сосиете Женерал СА дава възможност и на българските служители на местното и дъщерно дружество Сосиете Женерал Експресбанк АД да участват в Схемата като запишат акции от посоченото увеличение на капитала. Възможност да запишат акции 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 тези критерии, потенциални адресати на предложението в България са 830 служители, предвид което предлагането за записване на акции

в рамките на Схемата в България се квалифицира като публично предлагане, тъй като същото не попада в изключението на чл. 4, ал. 3, т. 2 от ЗППЦК, 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 11.02.2004 г., общата стойност на личните вноски на всеки бенефициент, според определението на Схемата, не може да надвишава 25 % от brutното му трудово възнаграждение, за годината на подписката. В допълнение, общият сбор на личните вноски и участието на работодателя за всеки бенефициент не може да надвишава 20 000 евро.

Всеки бенефициент може да запише единствено цяло число брой акции на Сосиете Женерал СА, който 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. Окончателните дати на периода на подписката ще бъдат определени от СД по време на заседанието, предвидено да се проведе на 29.04.2004 г. и ще бъдат съобщени от Сосиете Женерал СА с комунике в пресата и по надлежен начин на служителите в България. По принцип, периодът на подписката ще бъде открит на 10.05.2004 г., в 10 часа парижко време и ще приключи на 26.05.2004 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 01.01.2004 г. В последствие /след изплащане на купона за дивидент, отнасящ се за финансовата 2003 г./, те ще бъдат изцяло приравнени на старите акции 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 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 Схемата по време на увеличението на капитала за 2004 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 Схемата акции, не съществуват правни пречки предлаганата Схема 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 блокиране на акциите, съгласно Схемата, 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 Схемата могат да проверяват състоянието на своите авоари по всяко време в интернет страницата: 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. Видно от извлечението от Търговския регистър на Търговски съд, град Париж Сосиете Женерал СА са налице данни, относно вписването на дружеството в търговския регистър, а именно: същото е регистрирано в търговски и фирмен регистър от 07.10.1955 г., с номер по търговския регистър ТФР: Париж В 552 120 222 /1955В12022/, съгласно изискваната информация по чл. 16, ал. 1, т. 2, б. "а" от Наредба № 2. Освен това, към допълнително внесените документи с писмо, вх. № РГ-05-1136/1 от 27.04.2004 г., във връзка с чл. 16, ал. 1, т. 2, б. "в" от Наредба № 2 е представено решение от 23.04.2002 г. на Общото събрание на Сосиете Женерал СА за упълномощаване 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 11.02.2004 г., в изпълнение на правомощията, които са му предоставени от Общото събрание от 23.04.2002 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 и чл. 7, ал. 1, т. 3, във връзка с чл. 12, ал. 1 от Наредбата за условията и реда за вписване и отписване на публични дружества, други емитенти на ценни книжа и емисии ценни книжа в регистъра на Държавната комисия по ценните книжа,

РЕШИХ:

Освобождавам Сосиете Женерал СА, град Париж, Франция от задължението за публикуване на проспект за първично публично предлагане на акции на Сосиете Женерал СА на територията на Република България, съгласно условията на Международната схема

за спестяване на Групата Сосиете Женерал СА за закупуване на акции от служителите на дружествата, принадлежащи към групата на Сосиете Женерал СА, съгласно решение на Съвета на директорите, взето на заседание от 11.02.2004 г.

Вписвам Сосиете Женерал СА, град Париж, Франция като емитент във водения от КФН, съгласно чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за комисията за финансов надзор, публичен регистър.

Настоящото решение подлежи на обжалване по административен ред пред Комисията за финансов надзор в 7 – дневен срок от получаването му при съответно прилагане на Глава трета, раздел I от Закона за административното производство, на основание чл. 15, ал. 3 от Закона за комисията за финансов надзор.

Решението подлежи на обжалване пред Върховния административен съд на Република България в 14 - дневен срок от изтичането на срока за обжалване по административен ред.

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

(проф. М. Стоименов)