

Hải Phòng, ngày 12 tháng 08 năm 2019

TỜ TRÌNH PHƯƠNG ÁN CHÀO BÁN CỔ PHIẾU

Kính trình: ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG BÁT THƯỜNG NĂM 2019

Căn cứ pháp lý

- Bộ Luật Dân sự số 91/2015/QH13 đã được Quốc hội nước Cộng hòa xã hội chủ nghĩa Việt Nam thông qua ngày 24 tháng 11 năm 2015;
- Luật Doanh nghiệp số 68/2014/QH13 được Quốc hội nước Cộng hòa xã hội chủ nghĩa Việt Nam thông qua ngày 26/11/2014;
- Luật Chứng khoán số 70/2006/QH11 được Quốc hội nước Cộng hòa xã hội chủ nghĩa Việt Nam thông qua ngày 29/06/2006;
- Nghị định số 58/2012/NĐ-CP ngày 20/7/2012 của Chính phủ quy định chi tiết và hướng dẫn thi hành một số điều của Luật Chứng khoán và Luật sửa đổi, bổ sung một số điều của Luật Chứng khoán;
- Nghị định số 60/2015/NĐ-CP ngày 26/06/2015 của Chính phủ về Sửa đổi, bổ sung một số điều của Nghị định số 58/2012/NĐ-CP ngày 20 tháng 7 năm 2012 của Chính phủ quy định chi tiết và hướng dẫn thi hành một số điều của Luật Chứng khoán và Luật sửa đổi, bổ sung một số điều của Luật Chứng khoán;
- Điều lệ Công ty Cổ phần Đầu tư thương mại xuất nhập khẩu Việt Phát;
- Một số văn bản liên quan khác.

Hội đồng quản trị Công ty Cổ phần Đầu tư thương mại xuất nhập khẩu Việt Phát kính trình Đại hội đồng cổ đông xem xét và thông qua **Phương án chào bán cổ phiếu** như sau:

I. MỤC ĐÍCH CỦA ĐỢT CHÀO BÁN

- Nhằm nâng cao năng lực về vốn, tương xứng với tổng giá trị tài sản hiện tại mà Công ty đang sở hữu.
- Tái cơ cấu các nguồn vốn, nâng cao tỷ lệ vốn chủ sở hữu nhằm đảm bảo an toàn về mặt tài chính.

II. THÔNG TIN CỔ PHIẾU

- Tên cổ phiếu: Cổ phiếu Công ty Cổ phần Đầu tư thương mại xuất nhập khẩu Việt Phát
- Mã cổ phiếu giao dịch: VPG
- Loại cổ phiếu: Cổ phiếu phổ thông
- Mệnh giá: 10.000 đồng/cổ phiếu

- Số lượng cổ phiếu đang lưu hành: 26.449.875 cổ phiếu (Hai mươi sáu triệu, bốn trăm bốn mươi chín nghìn, tám trăm bảy mươi lăm cổ phiếu)
- Vốn điều lệ: 264.498.750.000 đồng (Hai trăm sáu mươi bốn tỷ, bốn trăm chín mươi tám triệu, bảy trăm năm mươi nghìn đồng)
- Sở giao dịch chứng khoán niêm yết: Sở Giao dịch chứng khoán thành phố Hồ Chí Minh (HSX)

III. PHƯƠNG ÁN TĂNG VỐN ĐIỀU LỆ

Tăng vốn điều lệ từ 264.498.750.000 đồng lên 528.997.500.000 đồng thông qua việc chào bán cổ phiếu ra công chúng với giá trị tương đương 264.498.750.000 đồng theo mệnh giá.

- **Tỷ lệ chào bán tăng thêm so với vốn điều lệ hiện hữu: 100%**
- **Số lượng chào bán:** 26.449.875 cổ phiếu (Hai mươi sáu triệu, bốn trăm bốn mươi chín nghìn, tám trăm bảy mươi lăm cổ phiếu)
- **Tổng giá trị chào bán theo mệnh giá:** 264.498.750.000 đồng (Hai trăm sáu mươi bốn tỷ, bốn trăm chín mươi tám triệu, bảy trăm năm mươi nghìn đồng)
- **Hình thức chào bán:** Chào bán ra công chúng cho cổ đông hiện hữu
- **Đối tượng:** Là các cổ đông hiện hữu có tên trong danh sách cổ đông tại ngày đăng ký cuối cùng chốt Danh sách cổ đông để thực hiện quyền mua cổ phiếu chào bán cho cổ đông hiện hữu do Trung tâm Lưu ký Chứng khoán Việt Nam (VSD) cấp theo quy định.
- **Phương pháp tính giá:**

Tại thời điểm 31/12/2018:

$$\text{Giá trị sổ sách} = \frac{\text{Nguồn vốn chủ sở hữu}}{\text{Tổng số cổ phần đã phát hành – Cổ phiếu quỹ}}$$

$$\text{Giá trị sổ sách} = \frac{312.271.584.588}{22.999.993} = 13.577 \text{ đồng}$$

Trong khoảng thời gian từ 16/04/2019 đến 14/06/2019 trên sàn giao dịch của Sở giao dịch chứng khoán thành phố Hồ Chí Minh, cổ phiếu VPG có giá đóng cửa bình quân là **19.300 đồng/60** ngày giao dịch (số liệu tại website: www.hsx.vn)

Căn cứ vào Khoản 1 Điều 87 Luật Doanh nghiệp: “*Hội đồng quản trị quyết định thời điểm, phương thức và giá chào bán cổ phần trong số cổ phần được quyền chào bán. Giá chào bán cổ phần không được thấp hơn giá thị trường tại thời điểm chào bán hoặc giá trị được ghi trong sổ sách của cổ phần tại thời điểm gần nhất, trừ những trường hợp sau đây:*

- Cổ phần chào bán lần đầu tiên cho những người không phải là cổ đông sáng lập;*
 - Cổ phần chào bán cho tất cả cổ đông theo tỷ lệ cổ phần hiện có của họ ở công ty;*
-”

Để đảm bảo cho đợt chào bán thành công, giá chào bán cho cổ đông hiện hữu được Hội đồng quản

trị đề nghị là: **10.000 đồng/cổ phiếu**

- **Tổng giá trị cổ phiếu dự kiến thu về sau chào bán:** 264.498.750.000 đồng (Hai trăm sáu mươi bốn tỷ, bốn trăm chín mươi tám triệu, bảy trăm năm mươi nghìn đồng)
- **Thặng dư cổ phần dự kiến:** 0 đồng
- **Tỷ lệ thực hiện quyền:** Chào bán cho cổ đông hiện hữu với tỉ lệ thực hiện quyền là 1:1 (Tại ngày chốt danh sách cổ đông thực hiện quyền, cổ đông sở hữu 01 cổ phiếu được 01 quyền mua cổ phiếu phát hành thêm. Cổ đông có 01 quyền mua sẽ được mua 01 cổ phiếu phát hành thêm)
- **Chuyển nhượng quyền mua cổ phiếu:** Cổ đông sở hữu quyền mua cổ phiếu được phép chuyển nhượng quyền mua của mình 01 lần duy nhất cho người khác và không được chuyển nhượng cho bên thứ ba.
- **Hạn chế chuyển nhượng:** Cổ phiếu chào bán cho cổ đông hiện hữu không bị hạn chế chuyển nhượng.
- **Phương thức phân phối:** phân phối theo phương thức thực hiện quyền mua của cổ đông hiện hữu.
- **Thời hạn phân phối:** Cổ phiếu chào bán cho cổ đông hiện hữu dự kiến phân phối trong vòng 90 ngày kể từ ngày nhận được Giấy chứng nhận đăng ký chào bán cổ phiếu ra công chúng của Ủy ban chứng khoán Nhà nước.
- **Phương án xử lý số cổ phiếu lẻ, số cổ phần không bán hết:**
 - + **Phương pháp xác định số cổ phiếu lẻ:** Do tỷ lệ thực hiện quyền là 1:1 nên không phát sinh cổ phiếu lẻ.
 - + **Xử lý số cổ phiếu lẻ, cổ phần không bán hết (nếu có):** Đại hội đồng cổ đông ủy quyền cho Hội đồng quản trị xử lý theo hướng phân phối cho các nhà đầu tư quan tâm với giá có thể thấp hơn giá trị sổ sách của cổ phiếu tại thời điểm chào bán nhưng không thấp hơn giá phát hành cho cổ đông hiện hữu, trường hợp vẫn không bán hết thì tăng vốn điều lệ theo số cổ phiếu thực tế phát hành. Số cổ phiếu chào bán nêu trên bị hạn chế chuyển nhượng trong vòng 01 năm kể từ ngày hoàn thành đợt chào bán.
- **Thời gian thực hiện:** Dự kiến trong năm 2019

IV. PHƯƠNG ÁN SỬ DỤNG VỐN THU ĐƯỢC TỪ ĐỢT CHÀO BÁN

Toàn bộ số tiền dự kiến thu được từ đợt tăng vốn là 264.498.750.000 đồng (Hai trăm sáu mươi bốn tỷ, bốn trăm chín mươi tám triệu, bảy trăm năm mươi nghìn đồng) sẽ được Công ty sử dụng cho các hoạt động sau:

- Bổ sung vốn lưu động;
- Cơ cấu lại nguồn vốn, giảm tỷ trọng nợ vay trong cơ cấu nguồn vốn, trả nợ gốc đến hạn.

V. MỨC ĐỘ PHA LOÃNG CỔ PHIẾU DỰ KIẾN PHÁT HÀNH

Trong đợt chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu này sẽ xuất hiện rủi ro pha loãng, bao gồm:

- Pha loãng thu nhập ròng trên mỗi cổ phiếu - EPS.
- Pha loãng giá trị sổ sách trên mỗi cổ phiếu.
- Pha loãng tỷ lệ nắm giữ và quyền biểu quyết.

a. Về pha loãng EPS và giá trị sổ sách:

Sự khác biệt về tốc độ tăng trưởng của lợi nhuận và vốn chủ sở hữu của Công ty sẽ có ảnh hưởng đến chỉ số EPS cũng như giá trị sổ sách của Công ty, cụ thể như sau:

i. Thu nhập ròng trên mỗi cổ phiếu – EPS

+ Công thức tính :	EPS (cơ bản) =	$\frac{\text{Lợi nhuận sau thuế TNDN}}{\text{Số lượng cổ phiếu lưu hành bình quân}}$
+ Số lượng cổ phiếu lưu hành bình quân =		$(X*12+Y*t)/12$
X: Số lượng cổ phiếu lưu hành trước khi bán		
Y: Số lượng cổ phiếu chào bán thêm		
t: Thời gian lưu hành thực tế trong năm của số lượng cổ phiếu chào bán thêm		

Sau khi hoàn thành đợt chào bán, thu nhập cơ bản trên cổ phiếu (EPS) sẽ bị thay đổi do có sự thay đổi về vốn chủ sở hữu và tốc độ tăng trưởng lợi nhuận.

ii. Giá trị sổ sách trên mỗi cổ phiếu:

Công thức tính :
$$\text{Giá trị sổ sách trên mỗi cổ phiếu} = \frac{\text{Vốn chủ sở hữu}}{\text{Số lượng cổ phiếu đang lưu hành}}$$

Sau khi hoàn thành đợt chào bán, giá trị sổ sách của mỗi cổ phần sẽ bị thay đổi do có sự thay đổi về số lượng cổ phiếu lưu hành và tốc độ tăng trưởng vốn chủ sở hữu. Với việc chào bán thêm cổ phiếu với giá thấp hơn giá trị sổ sách, trong thời gian ngắn ngay sau khi chào bán do tỷ lệ tăng số lượng cổ phiếu lưu hành lớn hơn tỷ lệ tăng của vốn chủ sở hữu nên sẽ làm giảm giá trị sổ sách trên 01 cổ phiếu của Công ty.

b. Về tỷ lệ nắm giữ và quyền biểu quyết

Tỷ lệ nắm giữ cũng như quyền biểu quyết của cổ đông hiện hữu sẽ bị giảm một tỷ lệ tương ứng với tỷ lệ mà cổ đông hiện hữu từ chối quyền mua trong đợt phát hành này (so với thời điểm trước ngày chốt danh sách thực hiện quyền mua cổ phiếu phát hành thêm).

c. Về giá tham chiếu tại ngày giao dịch không hưởng quyền mua cổ phiếu phát hành thêm:

Điều chỉnh kỹ thuật giá cổ phiếu đối với chào bán cho cổ đông hiện hữu: việc chào bán cho cổ đông hiện hữu sẽ khiến giá cổ phiếu bị điều chỉnh kỹ thuật do Sở Giao dịch chứng khoán Hà Nội tính toán. Theo đó, công thức tính toán như sau:

$$P_{tc} = \frac{PR_{t-1} + (I \times P_r)}{1 + I}$$

Trong đó :

+ Ptc : giá tham chiếu của cổ phiếu VPG trong ngày giao dịch không hưởng quyền mua cổ phiếu trong đợt phát hành mới để tăng vốn.

+ PRt-1 : giá chứng khoán phiên trước phiên giao dịch không hưởng quyền.

- + I : tỷ lệ vốn tăng theo phát hành quyền mua cổ phiếu.
- + Pr : Giá cổ phiếu bán cho người có quyền mua cổ phiếu.

VI. ỦY QUYỀN VÀ LƯU KÝ NIÊM YẾT BỔ SUNG CỔ PHIẾU CHÀO BÁN

1. Ủy quyền

Hội đồng quản trị xin ý kiến Đại hội đồng cổ đông về việc ủy quyền cho Hội đồng quản trị:

- Chủ động thực hiện các thủ tục cần thiết để đăng ký chào bán cổ phiếu với Ủy ban chứng khoán nhà nước và các cơ quan có liên quan.
- Lựa chọn thời điểm phát hành cụ thể và thực hiện các thủ tục cần thiết liên quan đến việc hoàn tất phương án phát hành, xin phép phát hành và triển khai thực hiện theo đúng quy định của Điều lệ Công ty và pháp luật hiện hành, đảm bảo lợi ích cho cổ đông.
- Bổ sung, sửa đổi, hoàn chỉnh phương án chào bán để đảm bảo đợt chào bán thành công, đáp ứng yêu cầu của cơ quan quản lý Nhà nước, đúng quy định pháp luật.
- Lập kế hoạch chi tiết sử dụng vốn và điều chỉnh Phương án sử dụng vốn thu được từ đợt chào bán phù hợp với tình hình hoạt động sản xuất kinh doanh của Công ty và thực hiện các thủ tục liên quan đến Công bố thông tin theo đúng quy định.
- Thực hiện thủ tục sửa đổi Điều lệ, đăng ký thay đổi vốn điều lệ và điều chỉnh Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp của Công ty tại cơ quan Nhà nước có thẩm quyền sau khi hoàn tất đợt chào bán.
- Chủ động điều chỉnh phương án xử lý số cổ phiếu lẻ, số cổ phiếu không phân phối hết theo hướng đảm bảo quyền lợi cho tất cả cổ đông và theo yêu cầu của Ủy ban chứng khoán nhà nước và các cơ quan có liên quan theo quy định của pháp luật.

2. Lưu ký và niêm yết bổ sung số cổ phiếu chào bán

Hội đồng quản trị xin ý kiến Đại hội đồng cổ đông lưu ký và niêm yết bổ sung toàn bộ số cổ phiếu phát hành thêm ngay sau khi hoàn thành đợt tăng vốn điều lệ.

- Đại hội đồng cổ đông cam kết đưa số cổ phiếu của đợt tăng vốn vào lưu ký và niêm yết trên Sở giao dịch chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh ngay sau khi đợt chào bán kết thúc.
- Đại hội đồng cổ đông ủy quyền cho Hội đồng quản trị chủ động thực hiện các thủ tục liên quan đến việc lưu ký và niêm yết của số cổ phiếu phát hành thêm trong đợt tăng vốn này.

Kính trình Đại hội xem xét và thông qua.

T/M. HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ

CHỦ TỊCH HĐQT

Đã ký

Nguyễn Văn Bình