

CÔNG TY CỔ PHẦN XUẤT NHẬP KHẨU TỔNG HỢP I VIỆT NAM

PHƯƠNG ÁN

PHÁT HÀNH CỔ PHIẾU TẶNG VỐN ĐIỀU LỆ

(Kèm theo Tờ trình Hội đồng quản trị số.....ngày)

-----***-----

Hà Nội, tháng 9 năm 2015

CĂN CỨ PHÁP LÝ CHO VIỆC PHÁT HÀNH CỔ PHIẾU

- Căn cứ Luật Doanh nghiệp số 68/2014/QH13 do Quốc hội nước Cộng hòa xã hội chủ nghĩa Việt Nam ban hành ngày 26/11/2014;
- Căn cứ Luật chứng khoán số 70/2006/QH11 do Quốc hội nước CHXHCN Việt Nam ban hành ngày 29/06/2006;
- Căn cứ Luật Chứng khoán sửa đổi, bổ sung số 62/2010/QH 12 do Quốc hội nước CHXHCN Việt Nam ban hành ngày 24/11/2010;
- Căn cứ Nghị định số 58/2012/NĐ-CP ngày 20/7/2012 của Chính phủ về việc 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;
- Căn cứ Thông tư số 204/2012/TT-BTC ngày 19/11/2014 của Bộ Tài chính về Hướng dẫn thủ tục, hồ sơ chào bán Chứng khoán ra công chúng;
- Căn cứ Điều lệ tổ chức và hoạt động của Công ty cổ phần Xuất nhập khẩu Tổng hợp I Việt Nam
- Căn cứ Các văn bản pháp luật liên quan khác.

I. THÔNG TIN VỀ CÔNG TY TRƯỚC PHÁT HÀNH

Tên gọi : Công ty cổ phần Xuất nhập khẩu Tổng hợp I Việt Nam

Địa chỉ: Số 46 Ngô Quyền, Hoàn Kiếm, Hà Nội

Điện thoại: 04. 38264009 - Fax: 04. 38259894

Vốn điều lệ : 125.948.570.000 đồng (một trăm hai mươi năm tỷ, chín trăm bốn mươi tám triệu năm trăm bảy mươi nghìn đồng).

Số lượng cổ phần đã phát hành: 12.594.857 cổ phần.

Số lượng cổ phần đang lưu hành : 12.594.816 cổ phần

Số lượng cổ phiếu quỹ : 41 cổ phần

II. THÔNG TIN VỀ ĐỢT PHÁT HÀNH

1. Mục đích phát hành

Để đảm bảo duy trì tốc độ tăng trưởng ổn định, hiệu quả trong lĩnh vực hoạt động sản xuất kinh doanh, Công ty cổ phần Công ty cổ phần Xuất nhập khẩu Tổng hợp I Việt Nam (Công ty) cần huy động thêm vốn bằng việc phát hành thêm cổ phiếu nhằm thực hiện những mục tiêu sau:

- Tăng thêm lợi ích cho cổ đông của Công ty, tăng thêm sự gắn kết của cổ đông với Công ty thông qua việc trả cổ tức bằng cổ phiếu.
- Huy động để bổ sung vốn lưu động phục vụ cho hoạt động sản xuất kinh doanh.
- Nâng cao hình ảnh của Công ty trước các đối tác, bạn hàng, tăng cường vị thế và năng lực cạnh tranh trong hoạt động kinh doanh.

2. Phạm vi phát hành

a. Chứng khoán phát hành

- Tên cổ phiếu phát hành: Cổ phiếu Công ty cổ phần Xuất nhập khẩu Tổng hợp I Việt Nam
- Loại cổ phiếu: Cổ phiếu phổ thông.
- Mệnh giá cổ phiếu: 10.000 đồng (Mười nghìn đồng).
- Số lượng cổ phiếu phát hành: 13.539.427 cổ phần (sau khi loại trừ 41 cổ phiếu quỹ)
- Tổng giá trị phát hành (theo mệnh giá): 135.394.270.000 đồng (một trăm ba mươi năm tỷ ba trăm chín mươi tư triệu hai trăm bảy mươi nghìn đồng)
- Vốn điều lệ dự kiến sau khi phát hành: 261.342.840.000 đồng (hai trăm sáu mươi tỷ ba trăm bốn mươi hai triệu tám trăm bốn mươi nghìn đồng)

b. Đối tượng phát hành:

❖ Trả cổ tức bằng cổ phiếu (loại A)

- Hình thức phát hành: Phát hành cổ phiếu từ nguồn vốn Chủ sở hữu (trả cổ tức bằng cổ phiếu)
- Nguồn dùng để thưởng: Lợi nhuận để lại chưa phân phối
- Số lượng cổ phiếu thưởng: 944.611 cổ phần
- Tỷ lệ trả cổ tức bằng cổ phiếu: 7,5%, (mỗi cổ đông có tên trong danh sách nhận quyền sở hữu 1 cổ phần sẽ được nhận 0,075 cổ phần mới)

❖ Phát hành cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu (loại B): 12.594.816 cổ phần cổ phần (100% số cổ phần lưu hành)

- Hình thức phát hành: Phát hành cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu
- Giá phát hành: 10.000 đồng/1 cổ phần
- Số lượng cổ phiếu phát hành: 12.594.816 cổ phần
- Tỷ lệ phát hành: 1/1, Mỗi cổ đông có tên trong danh sách nhận quyền sở hữu 1 cổ phần sẽ được quyền mua 1 cổ phiếu mới với giá 10.000 đồng/1 cổ phần.

c. Thời gian chào bán dự kiến: Sau khi được Ủy ban chứng khoán Nhà nước (“UBCKNN”) cấp giấy chứng nhận chào bán chứng khoán ra công chúng theo quy định.

d. Phương thức xử lý số cổ phiếu lẻ và cổ phiếu từ chối mua:

Đối với cổ phiếu lẻ (nếu có) phát sinh khi thực hiện quyền, để đảm bảo không vượt quá số lượng phát hành, số lượng cổ phiếu phát hành thêm sẽ được làm tròn xuống hàng đơn vị. Toàn bộ số lượng cổ phần dôi ra do làm tròn sẽ được ủy quyền cho Hội đồng quản trị toàn quyền xử lý. Trong trường hợp HĐQT tiếp tục phân phối thì giá phân phối không được thấp hơn 10.000 đồng/1 cổ phần.

e. Hạn chế chuyển nhượng:

Toàn bộ cổ phiếu phát hành thêm được tự do chuyển nhượng

f. Phương án sử dụng vốn thu được từ đợt chào bán

Tổng số tiền dự kiến thu được từ đợt phát hành được Công ty sử dụng để bổ sung vào nguồn vốn lưu động phục vụ hoạt động sản xuất kinh doanh xuất nhập khẩu, đầu tư kho tàng, bổ sung vốn để giải quyết nhu cầu vốn tại dự án 130 Nguyễn Đức Cảnh (Hà nội) của Công ty...

g. Niêm yết Cổ phiếu

Toàn bộ số cổ phiếu phát hành thêm sẽ được niêm yết bổ sung trên Sở giao dịch Chứng khoán Hà Nội ngay sau khi kết thúc đợt phát hành.

III. CĂN CỨ ĐỀ XUẤT MỨC GIÁ PHÁT HÀNH

Giá chào bán cổ phần mới phát hành: 10.000 đồng/ cổ phần

ĐHĐCĐ ủy quyền cho HĐQT quyết định mức giá chào bán cổ phần.

Mức giá HĐQT phê duyệt có thể thấp hơn giá trị sổ sách nhưng tối thiểu phải bằng 10.000 đồng/cổ phiếu.

Giá trị sổ sách tại thời điểm 30/06/2015

Theo báo cáo tài chính kiểm toán hợp nhất Quý 2 năm 2015:

Chỉ tiêu	Khoản mục	30/06/2015
		Giá trị (triệu đồng VN)
Vốn chủ sở hữu	(1)	314.944.071.457
Số cổ phần đã phát hành	(2)	12.594.857
Số cổ phiếu quỹ	(3)	41
Số cổ phần đang lưu hành	(4)	12.594.816

$$\begin{aligned} BV &= \frac{\text{Vốn chủ sở hữu tại thời điểm 30/06/2015}}{\text{Số cổ phần đang lưu hành}} \\ &= \frac{314.944.071.457}{12.594.816} = 25.005 \text{ đồng/cổ phần} \end{aligned}$$

Giá trị thị trường tại ngày 31/08/2015: 24.500 đồng/cổ phần (nguồn: dữ liệu thị trường – Sở giao dịch chứng khoán Hà Nội ngày 31/08/2015)

Căn cứ đề xuất mức giá phát hành:

- Nhằm đảm bảo quyền lợi của cổ đông, căn cứ nhu cầu vốn của Công ty và sự biến động của giá cổ phiếu trong tương lai, để đảm bảo đợt chào bán được thành công, Hội đồng quản trị đề xuất mức giá phát hành là: 10.000 đồng/cổ phần.

IV. MỨC ĐỘ PHA LOÃNG CỔ PHIẾU DO ẢNH HƯỞNG CỦA VIỆC PHÁT HÀNH THÊM CỔ PHẦN.

1. Điều chỉnh giá thị trường

Cổ phiếu của Công ty đang được niêm yết trên Sở giao dịch chứng khoán Hà Nội với mã giao dịch TH1. Tại ngày giao dịch không hưởng quyền, giá cổ phiếu của Công ty sẽ được thị trường điều chỉnh với công thức sau:

$$\text{Giá thị trường (điều chỉnh)} = \frac{\text{PR}_{(t-1)} + (I_1 \times \text{PR}) + (I_2 \times \text{PR})}{1 + I_1 + I_2}$$

$\text{PR}_{(t-1)}$: là giá giao dịch của cổ phiếu trước ngày giao dịch không hưởng quyền

PR: là giá sẽ bán cho người nắm giữ quyền mua cổ phiếu trong đợt phát hành mới (trong trường hợp trả cổ tức bằng cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu thì $\text{PR} = 0$)

I_1 : Tỷ lệ vốn tăng 100% vốn điều lệ cho cổ đông hiện hữu

I_2 : Tỷ lệ trả cổ tức 7,5% vốn điều lệ cho cổ đông hiện hữu

Giả sử giá cổ phiếu trước ngày chốt danh sách thực hiện quyền $\text{PR}_{t-1} = 30.000$ đồng/cổ phiếu. Giá pha loãng cổ phiếu Công ty cổ phần Xuất nhập khẩu Tổng hợp 1 sau khi phát hành cổ phiếu được xác định như sau:

$$P = \frac{30.000 \times 1 + (100\% \times 10.000) + (7,5\% \times 0)}{1 + 100\% + 7,5\%} = 19.277 \text{ đồng/cp}$$

- **Lưu ý:** Giá cổ phiếu của Công ty có thể biến động và thay đổi tại thời điểm chốt danh sách cổ đông, ví dụ nêu trên chỉ nhằm mục đích chứng minh sự thay đổi về giá cổ phần khi cổ phiếu bị pha loãng.

2. Pha loãng EPS

Giả sử Công ty sẽ hoàn tất đợt phát hành thêm cổ phần trong quý 1 năm 2016 (thời điểm 31/03/2016).

Số lượng cổ phần của Công ty tại thời điểm hiện tại là: 12.594.857 cổ phiếu

Số lượng cổ phiếu quỹ: 41 cổ phiếu

Số lượng cổ phiếu lưu hành thời điểm hiện tại là: 12.594.816 cổ phiếu

Số lượng cổ phần phát hành thêm là: 13.539.427 cổ phiếu

Số lượng cổ phần sau phát hành dự kiến: 26.134.284 cổ phiếu

Giả sử Công ty phát hành hết số lượng cổ phiếu chào bán và không có cổ phiếu lẻ phát sinh phải xử lý. Số lượng cổ phần lưu hành dự kiến sau phát hành là: 26.134.243 cổ phần (Sau khi trừ đi 41 cổ phiếu quỹ)

- Số lượng cổ phiếu lưu hành bình quân gia quyền trong năm 2016:

$$Q_{bq} = \frac{12.594.816 \times 3 + 26.134.243 \times 9}{12} = \frac{351.395.364}{12} = 22.749.386 \text{ cổ phiếu}$$

- Giả sử Công ty đặt kế hoạch lợi nhuận sau thuế hợp nhất năm 2016 bằng với kế hoạch năm 2015 là 15.000.000.000 đồng
- EPS Công ty trước phát hành

$$EPS_{\text{tph}} = \frac{\text{Lợi nhuận sau thuế}}{\text{Số lượng cổ phiếu lưu hành trước phát hành}} = \frac{15.000.000.000}{12.594.816} = 1.191 \text{ đồng}$$

- EPS Công ty sau phát hành

$$EPS_{\text{sph}} = \frac{\text{Lợi nhuận sau thuế}}{\text{Số lượng cổ phiếu lưu hành BQ gia quyền sau phát hành}} = \frac{15.000.000.000}{22.749.386} = 659 \text{ đồng}$$

3. *Pha loãng giá trị sổ sách (BV)*

- Vốn chủ sở hữu trước phát hành (30/06/2015) là 314.944.071.457 đồng
- Vốn chủ sở hữu dự kiến sau phát hành là $314.944.071.457 + 135.394.270.000 = 450.338.341.457$ đồng
- Giá trị sổ sách cổ phần Công ty trước phát hành

$$BV_{\text{tph}} = \frac{\text{Vốn chủ sở hữu}}{\text{Số lượng cổ phiếu lưu hành trước phát hành}} = \frac{314.944.071.457}{12.594.816} = 25.005 \text{ đồng}$$

- Giá trị sổ sách cổ phần Công ty sau phát hành

$$BV_{\text{sph}} = \frac{\text{Vốn chủ sở hữu}}{\text{Số lượng cổ phiếu lưu hành sau phát hành}} = \frac{450.338.341.457}{26.134.243} = 17.232 \text{ đồng}$$

V. ỦY QUYỀN

Hội đồng quản trị kính trình Đại hội đồng cổ đông xem xét và thông qua phương án phát hành nêu trên, đồng thời ủy quyền cho Hội đồng quản trị:

- Lựa chọn thời điểm thích hợp để triển khai phương án phát hành và tiến hành các thủ tục cần thiết khác để thực hiện việc phát hành thêm ;
- Toàn quyền xử lý số lượng cổ phần không chào bán hết và số lượng cổ phiếu lẻ của đợt phát hành theo phương án đã được ĐHĐCĐ phê duyệt ;
- Quyết định phương án sử dụng vốn chi tiết trong từng thời kỳ tùy thuộc vào tình hình thực tế và hoạt động kinh doanh của Công ty nhằm mang lại hiệu quả cao nhất cho Công ty và các cổ đông;
- Thực hiện tất cả các vấn đề, công việc liên quan đến đợt phát hành;

- Thực hiện tất cả các thủ tục cần thiết để niêm yết bổ sung toàn bộ cổ phần phát hành thêm trên Sở giao dịch Chứng khoán Hà Nội theo quy định của pháp luật hiện hành ;
- Thực hiện thay đổi mức vốn điều lệ trong Điều lệ Công ty, đăng ký kinh doanh tại Sở Kế hoạch & Đầu tư và thực hiện các công việc khác có liên quan theo quy định của pháp luật;
- Ngoài những nội dung ủy quyền trên đây, trong quá trình thực hiện phương án phát hành, Đại hội đồng cổ đông ủy quyền cho Hội đồng quản trị bổ sung, sửa đổi, hoàn chỉnh phương án phát hành theo yêu cầu của cơ quan quản lý Nhà nước sao cho việc huy động vốn của Công ty được thực hiện hợp pháp, đúng quy định đảm bảo quyền lợi của Cổ đông và Công ty.

Kính trình Đại hội đồng cổ đông thông qua!