

TỜ TRÌNH
PHƯƠNG ÁN PHÁT HÀNH CỔ PHIẾU TĂNG VỐN ĐIỀU LỆ

Kính trình: Đại hội đồng cổ đông bất thường lần 01 năm 2021
Công ty cổ phần Vận tải đa phương thức Duyên Hải

Hội đồng quản trị Công ty cổ phần Vận tải đa phương thức Duyên Hải kính trình Đại hội đồng cổ đông bất thường lần 01 năm 2021 thông qua Phương án phát hành cổ phiếu tăng vốn điều lệ, cụ thể như sau:

I. CƠ SỞ PHÁP LÝ

- Luật Doanh nghiệp số 59/2020/QH14 do Quốc Hội nước Cộng hòa XHCN Việt Nam thông qua ngày 17/06/2020 và các văn bản hướng dẫn thi hành;
- Luật Chứng khoán số 54/2019/QH14 được Quốc hội nước CHXHCN Việt Nam thông qua ngày 26/11/2019 và các văn bản hướng dẫn thi hành;
- Nghị định số 155/2020/NĐ-CP ngày 31/12/2020 của Chính phủ quy định chi tiết một số điều của Luật Chứng khoán;
- Thông tư số 116/2020/TT-BTC ngày 31/12/2020 của Bộ tài chính hướng dẫn một số điều về quản trị Công ty áp dụng đối với công ty đại chúng tại Nghị định số 155/2021/NĐ-CP ngày 31/12/2021 của Chính phủ quy định chi tiết một số điều của Luật Chứng khoán;
- Thông tư số 118/2020/TT-BTC ngày 31/12/2020 của Bộ tài chính hướng dẫn một số nội dung về chào bán, phát hành chứng khoán, chào mua công khai, mua lại cổ phiếu, đăng ký công ty đại chúng tại Nghị định số 155/2020/NĐ-CP ngày 31/12/2020 của Chính phủ quy định chi tiết một số điều của Luật Chứng khoán;
- Điều lệ Công ty Cổ phần Vận tải Đa phương thức Duyên Hải.

II. PHÁT HÀNH CỔ PHIẾU ĐỂ TĂNG VỐN CỔ PHẦN TỪ NGUỒN VỐN CHỦ SỞ HỮU CHO CỔ ĐÔNG HIỆN HỮU

1. Tên cổ phiếu phát hành : Cổ phiếu Công ty Cổ phần Vận tải Đa phương thức Duyên Hải
2. Loại cổ phiếu : Cổ phiếu phổ thông
3. Mệnh giá : 10,000 đồng/cổ phiếu
4. Vốn điều lệ trước khi phát hành : 187,110,000,000 đồng

5. Số lượng cổ phiếu đang lưu hành : 18,711,000 cổ phiếu
6. Cổ phiếu quỹ : 0 cổ phiếu
7. Số lượng phát hành : 8,045,730 cổ phiếu
8. Tổng giá trị phát hành theo mệnh giá : 80,457,300,000 đồng
9. Đối tượng phát hành : 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 nhận cổ phiếu phát hành để tăng vốn từ nguồn vốn chủ sở hữu.
10. Phương thức phát hành : Phát hành cổ phiếu để tăng vốn cổ phần từ nguồn vốn chủ sở hữu.
11. Tỷ lệ phát hành : 43% tương ứng tỷ lệ thực hiện quyền 100:43, theo đó căn cứ vào ngày chốt danh sách phân bổ quyền, cổ đông hiện hữu sở hữu 01 cổ phiếu tương ứng sẽ được hưởng 01 quyền nhận cổ phiếu, cứ 100 quyền sẽ được nhận thêm 43 cổ phiếu.
12. Phương án xử lý cổ phiếu lẻ : Số lượng cổ phiếu phát hành thêm cho các cổ đông sẽ được làm tròn xuống đến hàng đơn vị. Cổ phiếu lẻ phát sinh do làm tròn xuống (nếu có) sẽ bị hủy bỏ.
Ví dụ: Vào ngày chốt danh sách, cổ đông A sở hữu 155 cổ phiếu. Khi đó, số cổ phiếu cổ đông A được nhận là $(155 : 100 \times 43) = 66.65$ cổ phiếu. Theo phương án xử lý cổ phiếu lẻ, số lượng cổ phần của cổ đông A được nhận là 66 cổ phiếu. Số cổ phiếu lẻ 0.65 sẽ bị hủy bỏ.
13. Hạn chế chuyển nhượng : Cổ phiếu phát hành thêm không bị hạn chế chuyển nhượng. Các cổ phiếu trong tình trạng bị hạn chế chuyển nhượng vẫn được nhận cổ phiếu từ đợt phát hành. Cổ phiếu quỹ (nếu có) không được thực hiện quyền.
Quyền nhận cổ phiếu tăng vốn cổ phần từ nguồn vốn chủ sở hữu không được phép chuyển nhượng.
14. Thời gian dự kiến phát hành : Dự kiến trong năm 2021, sau khi có thông báo nhận đủ tài liệu phát hành cổ phiếu tăng vốn cổ phần từ nguồn vốn chủ sở hữu của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước.
15. Nguồn vốn thực hiện phát hành : Thặng dư vốn cổ phần; Quỹ đầu tư phát triển; Lợi nhuận sau thuế chưa phân phối; Quỹ khác (nếu có) được sử dụng để bổ sung vốn điều lệ phù hợp với quy định của pháp luật theo Báo cáo tài chính giữa niên độ 30/6/2021 đã được kiểm toán của Công ty Cổ phần Vận tải Đa phương thức Duyên Hải.
16. Thay đổi vốn điều lệ : Đại hội đồng cổ đông ủy quyền cho Hội đồng quản trị thực hiện việc thay đổi vốn điều lệ trên giấy phép hoạt động của Công ty và khoản mục vốn Điều lệ tại Điều lệ tổ chức và hoạt động Công ty theo đúng số vốn thực tế phát hành.

- 17. Đăng ký niêm yết bổ sung** : Đại hội đồng cổ đông ủy quyền cho Hội đồng quản trị đăng ký lưu ký bổ sung và niêm yết bổ sung đối với toàn bộ số cổ phiếu thực tế đã phát hành được theo phương án phát hành cổ phiếu từ nguồn vốn chủ sở hữu theo đúng quy định hiện hành.

III. CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHÚNG CHO CỔ ĐÔNG HIỆN HỮU

- 1. Tên cổ phiếu chào bán** : Cổ phiếu Công ty Cổ phần Vận tải Đa phương thức Duyên Hải
- 2. Mã chứng khoán** : TCO
- 3. Loại cổ phiếu** : Cổ phiếu phổ thông
- 4. Mệnh giá** : 10.000 đồng/cổ phiếu
- 5. Phương thức chào bán** : Chào bán cổ phiếu ra công chúng cho cổ đông hiện hữu
- 6. Số lượng cổ phiếu đang lưu hành** : **26,756,730** cổ phiếu
(sau khi hoàn tất việc phát hành cổ phiếu để tăng vốn từ nguồn vốn chủ sở hữu)
- 7. Số lượng cổ phiếu chào bán dự kiến** : **26,756,730** cổ phiếu
- 8. Giá trị cổ phiếu phát hành thêm theo mệnh giá** : **267,567,300,000** đồng
- 9. Đối tượng chào bán** : Toàn bộ cổ đông hiện hữu có tên trong danh sách cổ đông tại ngày chốt danh sách cổ đông để thực hiện quyền mua cổ phiếu.
- 10. Giá chào bán dự kiến** : **11,000** đồng/cổ phiếu
- 11. Tỷ lệ thực hiện** : **1:1** (tại ngày chốt danh sách cổ đông để thực hiện quyền, cổ đông sở hữu 01 cổ phiếu sẽ được quyền mua thêm 01 cổ phiếu mới).
- 12. Nguyên tắc xác định giá chào bán** :
 - a. Nguyên tắc xác định giá chào bán:** Căn cứ giá thị trường cổ phiếu TCO, giá trị sổ sách và giá trị cổ phiếu TCO theo phương pháp so sánh.
 - Giá trị sổ sách cổ phiếu Công ty Cổ phần Vận tải Đa phương thức Duyên Hải tại thời điểm 30/06/2021 trên Báo cáo tài chính giữa niên độ đã được kiểm toán năm 2021:
$$\text{Giá trị sổ sách} = \text{Vốn chủ sở hữu} / \text{Số cổ phiếu đang lưu hành}$$
$$= 257,727,719,546 / 16,728,076$$
$$= \mathbf{15,406} \text{ (đồng/cổ phiếu)}$$
 - Giá trị thị trường cổ phiếu Công ty Cổ phần Vận tải Đa phương thức Duyên Hải giao dịch tại Sở giao dịch chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh trong 20 phiên giao dịch (từ ngày 16/08/2021 đến 14/09/2021) bình quân: **23,060** đồng/cổ phiếu.
 - Giá cổ phiếu bình quân theo phương pháp so sánh:

Mã chứng khoán Chỉ tiêu	VSC	PHP	CDN	PDN	DVP	Trung bình của rổ so sánh
EPS (2020) (đồng/cổ phiếu)	4,349	1,365	2,114	8,609	5,942	
BV (30/06/2021) (đồng/cổ phiếu)	25,744	15,064	13,763	35,407	30,720	
Giá thị trường (14/09/2021) (đồng/cổ phiếu)	68,500	31,900	29,600	93,000	56,900	
P/E	15.75	23.37	14.00	10.80	9.58	14.70
P/B	2.66	2.12	0.95	2.63	1.85	2.04

Phương pháp so sánh	Giá mỗi cổ phiếu
Phương pháp so sánh P/E	15,589 đồng
Phương pháp so sánh P/B	31,467 đồng
Bình quân	23,528 đồng

b. Xác định giá chào bán:

Để đảm bảo đợt chào bán thành công, chào bán được toàn bộ số cổ phần dự kiến, HĐQT đề xuất mức giá chào bán cho cổ đông hiện hữu là **11,000 đồng/cổ phiếu**.

- 13. Tỷ lệ chào bán thành công tối thiểu của đợt chào bán** : Không quy định, trong trường hợp chào bán cổ phần không phân phối hết hoặc thời gian phát hành kéo dài hơn dự kiến, Hội đồng quản trị sẽ xem xét sử dụng linh hoạt các nguồn vốn bổ sung khác.
- 14. Đảm bảo đáp ứng về tỷ lệ sở hữu nước ngoài** : Giao và ủy quyền cho Hội đồng quản trị thông qua phương án đảm bảo việc chào bán cổ phiếu đáp ứng quy định về tỷ lệ sở hữu nước ngoài
- 15. Chuyển nhượng quyền mua** : Cổ đông có quyền chuyển nhượng quyền mua cổ phiếu cho người khác nhưng chỉ được chuyển nhượng 01 lần trong thời gian quy định. Người nhận chuyển nhượng quyền mua không được chuyển nhượng quyền mua đó cho người thứ ba.

Trường hợp chuyển nhượng quyền mua của các cổ đông lớn dẫn đến tỷ lệ sở hữu của bên nhận chuyển nhượng vượt quá quy định về chào mua công khai thì Đại hội đồng cổ đông thông qua việc nhận chuyển nhượng quyền mua và mua cổ phần của đợt phát hành này không phải thực hiện thủ tục chào mua công khai.

16. Thời gian dự kiến phát hành : Dự kiến trong năm 2021, sau khi có sự chấp thuận của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước.

17. Phương án xử lý cổ phiếu còn lại chưa phân phối hết:

- Số cổ phần còn lại chưa phân phối hết bao gồm:
 - Số cổ phần còn dư do cổ đông từ chối mua một phần hoặc toàn bộ trong đợt chào bán.
 - Số cổ phần lẻ (nếu có) phát sinh do làm tròn xuống khi tính toán số cổ phần được mua của cổ đông hiện hữu.
 - Số cổ phần chênh lệch phát sinh giữa tổng số lượng cổ phiếu đã xin phép phát hành (26,756,730 cổ phiếu) và số lượng cổ phiếu thực tế phát hành với tỷ lệ thực hiện quyền được Hội đồng quản trị phê duyệt.
- Số cổ phần còn lại chưa phân phối hết sẽ được Đại hội đồng cổ đông ủy quyền cho Hội đồng quản trị thực hiện phân phối cho các đối tượng khác với điều kiện chào bán, điều kiện về quyền, nghĩa vụ của nhà đầu tư không thuận lợi hơn so với điều kiện chào bán cho cổ đông hiện hữu (trong đó bao gồm mức giá chào bán không thấp hơn giá bán cho cổ đông hiện hữu) để đảm bảo phát hành hết toàn bộ số cổ phần chào bán.
- Trường hợp cổ đông/nhà đầu tư mua cổ phiếu còn lại chưa phân phối hết dẫn đến tỷ lệ sở hữu vượt quá quy định về chào mua công khai thì Đại hội đồng cổ đông thông qua việc mua cổ phiếu còn dư của đợt chào bán này không phải thực hiện chào mua công khai cổ phiếu. Cổ đông/nhà đầu tư mua cổ phiếu còn dư phải công bố thông tin về giao dịch cổ phiếu theo quy định liên quan.
- Việc xử lý cổ phiếu không phân phối hết đảm bảo phù hợp theo quy định tại Điều 42 Nghị định số 155/2020/NĐ-CP ngày 31/12/2020 và đảm bảo các điều kiện khác theo quy định tại Điều 195 Luật Doanh nghiệp và các quy định khác có liên quan của pháp luật hiện hành.
- Trong trường hợp hết hạn phân phối cổ phiếu theo quy định của pháp luật (bao gồm cả thời gian được gia hạn (nếu có)), nếu vẫn còn cổ phiếu chưa phân phối hết thì số cổ phiếu chưa phân phối hết này được hủy và Hội đồng quản trị ra quyết định kết thúc đợt phát hành.

18. Hạn chế chuyển nhượng:

- Toàn bộ số cổ phiếu phát hành cho cổ đông hiện hữu theo tỷ lệ thực hiện quyền sẽ được tự do chuyển nhượng.
- Số lượng cổ phiếu lẻ phát sinh và số lượng cổ phiếu mà cổ đông hiện hữu được mua nhưng từ chối mua được chào bán cho đối tượng khác bị hạn chế chuyển nhượng trong vòng 01 năm kể từ ngày hoàn thành đợt chào bán theo quy định Khoản 2 Điều 42 Nghị định 155/2020/NĐ-CP ngày 31/12/2020 của Chính phủ).

19. Thay đổi vốn điều lệ

Đại hội đồng cổ đông ủy quyền cho Hội đồng quản trị thực hiện việc thay đổi vốn điều lệ trên giấy phép hoạt động của Công ty và khoản mục vốn Điều lệ tại Điều lệ tổ chức và hoạt động Công ty theo đúng số vốn thực tế phát hành.

20. Đăng ký niêm yết bổ sung

Đại hội đồng cổ đông ủy quyền cho Hội đồng quản trị đăng ký lưu ký bổ sung và niêm yết bổ sung

đối với toàn bộ số cổ phiếu thực tế đã phát hành được theo phương án phát hành đã nêu trên theo đúng quy định hiện hành.

IV. CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RIÊNG LẺ

1. **Tên cổ phiếu chào bán** : Cổ phiếu Công ty Cổ phần Vận tải Đa phương thức Duyên Hải
2. **Mã chứng khoán** : TCO
3. **Loại cổ phiếu** : Cổ phiếu phổ thông
4. **Mệnh giá** : 10.000 đồng/cổ phiếu
5. **Phương thức chào bán** : Chào bán cổ phiếu riêng lẻ
6. **Số lượng cổ phiếu chào bán dự kiến** : **15,986,540** cổ phiếu
7. **Giá trị cổ phiếu phát hành thêm theo mệnh giá** : **159,865,400,000** đồng
8. **Đối tượng chào bán** : Nhà đầu tư đạt tiêu chí:
 - + Nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp theo quy định tại điều 11 của Luật chứng khoán 2019;
 - + Các nhà đầu tư tổ chức/cá nhân có năng lực tài chính, có nguyện vọng tham gia đầu tư, có kinh nghiệm và có cùng định hướng phát triển với Công ty trong các lĩnh vực kinh doanh mới.Danh sách nhà đầu tư thỏa mãn các tiêu chí trên được lựa chọn mua cổ phiếu trong đợt chào bán:

TT	Tên Nhà đầu tư	CMND/ CCCD/ GCNĐKDN	Địa chỉ	Số cổ phiếu chào bán cụ thể
1	Trần Hoàng Anh Tuấn	80081000194	146 Đường số 02, Phường 13, Quận 6, Tp.HCM	15,600,000
2	CTCP HQ Investment Group	0316235953	81/11 Đường số 12, Khu phố 3, Phường An Khánh, Tp. Thủ Đức, Tp.HCM	386,540
Tổng				15,986,540

9. **Giá chào bán** : **11,000** đồng/cổ phiếu
10. **Nguyên tắc xác định giá chào bán** :
 - a. **Nguyên tắc xác định giá chào bán**: Căn cứ giá thị trường cổ phiếu TCO, giá trị sổ sách và giá trị cổ phiếu TCO theo phương pháp so sánh.
 - Giá trị sổ sách cổ phiếu Công ty Cổ phần Vận tải Đa phương thức Duyên Hải tại thời điểm 30/06/2021 trên Báo cáo tài chính giữa

niên độ đã được kiểm toán năm 2021: **15,406** đồng/cổ phiếu.

- Giá trị thị trường cổ phiếu Công ty Cổ phần Vận tải Đa phương thức Duyên Hải giao dịch tại Sở giao dịch chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh trong 20 phiên giao dịch (từ ngày 16/08/2021 đến 14/09/2021) bình quân: **23,060** đồng/cổ phiếu.
- Giá cổ phiếu bình quân theo phương pháp so sánh: **23,528** đồng/cổ phiếu.

b. Xác định giá chào bán:

Căn cứ vào giá thị trường, giá trị sổ sách và giá trị theo phương pháp so sánh của cổ phiếu TCO, Công ty quyết định giá chào bán là **11,000** đồng/cổ phiếu.

- 11. Phương thức phân phối** : Cổ phần chào bán sẽ phân phối trực tiếp cho các nhà đầu tư được lựa chọn theo tiêu chí.
- Nhà đầu tư nộp tiền mua cổ phần vào tài khoản phong tỏa do Tổ chức phát hành công bố.
- 12. Thời gian phân phối dự kiến** : Cổ phiếu chào bán dự kiến được phân phối trong vòng 90 ngày sau khi được Ủy ban Chứng khoán Nhà nước chấp thuận đợt phát hành.
- 13. Hạn chế chuyển nhượng** : Cổ phần chào bán riêng lẻ cho nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp sẽ bị hạn chế chuyển nhượng 100% số lượng cổ phần mua được trong vòng 01 năm kể từ ngày hoàn thành đợt chào bán.
- 14. Thay đổi vốn điều lệ** : Đại hội đồng cổ đông ủy quyền cho Hội đồng quản trị thực hiện việc thay đổi vốn điều lệ trên giấy phép hoạt động của Công ty và khoản mục vốn Điều lệ tại Điều lệ tổ chức và hoạt động Công ty theo đúng số vốn thực tế phát hành.
- 15. Đăng ký niêm yết bổ sung** : Đại hội đồng cổ đông ủy quyền cho Hội đồng quản trị đăng ký lưu ký bổ sung và niêm yết bổ sung đối với toàn bộ số cổ phiếu thực tế đã phát hành được theo phương án phát hành nêu trên theo đúng quy định hiện hành.

V. PHƯƠNG ÁN SỬ DỤNG VỐN TỪ ĐỢT CHÀO BÁN

Tổng số tiền dự kiến thu được từ đợt chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu và đợt phát hành riêng lẻ sẽ được sử dụng để đầu tư mua cổ phiếu Công ty Cổ phần Gavi; Thông qua đó, Công ty Cổ phần Vận tải Đa phương thức Duyên Hải mở rộng phạm vi hoạt động đến khu vực miền Nam, đa dạng hoá sản phẩm sang lĩnh vực kinh doanh các mặt hàng thiết yếu: lúa gạo và các sản phẩm khác từ lúa gạo.

1. Giới thiệu chung về Công ty Cổ phần Gavi

- Tên Công ty: Công ty Cổ phần Gavi
- Mã số doanh nghiệp: 1601645981 do Sở KHĐT tỉnh An Giang cấp lần đầu ngày 17/01/2012.
- Địa chỉ trụ sở chính: Lô 3-4 Cụm CN-TTCN Tân Trung, Xã Tân Trung, Huyện Phú Tân, Tỉnh An Giang, Việt Nam.

- Vốn điều lệ: 400,000,000,000 đồng, tương ứng với 40,000,000 cổ phần.
- Mệnh giá: 10,000 đồng/cổ phần.
- Tỷ lệ sở hữu hiện tại của TCO tại Công ty Cổ phần Gavi hiện tại: 0%.
- Ngành nghề kinh doanh:

STT	Tên ngành nghề	Mã ngành
1	Bán buôn gạo	4631 (chính)
2	Vận tải hàng hoá đường thuỷ nội địa	5022
3	Xay xát và sản xuất bột thô	1061
4	Bán buôn nông, lâm sản nguyên liệu (trừ gỗ, tre, nứa) và động vật sống	4620
5	Vận tải hàng hoá bằng đường bộ	4933
6	Vận tải hàng hoá ven biển và viễn dương	5012

2. Phương án đầu tư

- Đầu tư mua cổ phần: Cổ phần phổ thông.
- Giá mua dự kiến: **29,500** đồng/cổ phiếu.
- Căn cứ xác định giá mua: Giá trị sổ sách tại ngày 31/08/2021 của Công ty Cổ phần Gavi tại Báo cáo tài chính cho kỳ kế toán từ 01/01/2021 đến 31/08/2021.
- Số cổ phiếu mua lại: 20,400,000 cổ phiếu – tương đương 51% tổng số cổ phần có quyền biểu quyết đang lưu hành của Công ty Cổ phần Gavi.
- Phương thức đầu tư: Mua lại cổ phần từ cổ đông hiện hữu của Công ty Cổ phần Gavi.
- Giá trị giao dịch: **601,800,000,000** đồng.
- Nguồn vốn thực hiện thanh toán:

Nguồn vốn thanh toán	Số tiền dự kiến
Nguồn vốn thu được từ đợt phát hành cổ phiếu riêng lẻ	175,851,940,000 đồng
Nguồn vốn thu được từ đợt phát hành cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu	294,324,030,000 đồng
Nguồn vốn tự có của Công ty	131,624,030,000 đồng
Tổng	601,800,000,000 đồng

- Thời điểm đầu tư dự kiến: Sau khi hoàn thành đợt chào bán cổ phần tăng vốn điều lệ của TCO.

3. Các dự án tiềm năng của Công ty Cổ phần Gavi

Công ty Cổ phần Gavi được thành lập năm 2012 với định hướng hoạt động tập trung vào lĩnh vực lương thực mà chủ yếu là gạo, các sản phẩm do Công ty cung cấp được cung ứng cho cả trong và ngoài nước. Một số loại gạo tiêu biểu do Công ty cung cấp có thể kể đến như gạo ST21, ST24, ST25, Japonica, Jasmine, Nàng Hoa,... Ngoài ra, Công ty còn sản xuất và cung cấp các sản phẩm khác như

nếp, tấm hoặc cám theo đơn đặt hàng.

Công ty đang triển khai dự án Nhà máy xay xát và kho dự trữ lương thực – một phần giai đoạn 02 với quy mô hơn 2.8 ha tại lô 3-4 Cụm CNTTCTN Tân Trung, xã Tân Trung, huyện Phú Tân, tỉnh An Giang.

Công suất khai thác	
Năm 1	70%
Năm 2	80%
Năm 3	80%

Tỷ lệ thu hồi sản phẩm, sản lượng năm	
Gạo thành phẩm (52%)	74,880 tấn
Tấm các loại (8.5%)	12,240 tấn
Cám các loại (6.5%)	9,360 tấn
Trấu (19%)	27,360 tấn

Giá bán sản phẩm (dự kiến)	
Gạo thành phẩm	12.1 triệu đồng/tấn
Tấm các loại	9.5 triệu đồng/tấn
Cám các loại	7.5 triệu đồng/tấn
Trấu	0.8 triệu đồng/tấn

Tổng vốn đầu tư (đã bao gồm VAT)	156,760 triệu đồng
Chi phí xây dựng	66,957 triệu đồng
Chi phí thiết bị	81,988 triệu đồng
Lãi vay trong thời gian xây dựng (06 năm)	3,815 triệu đồng
Vốn sản xuất ban đầu	4,000 triệu đồng
Suất vốn đầu tư xây dựng	1.034 triệu đồng/TSP

(Suất đầu tư xây dựng công trình nhà máy xay xát gạo theo quyết định 65/QĐ-BXD ngày 20/01/2021: 1.180 triệu đồng/TSP)

Các chỉ tiêu tài chính	
Sản lượng hoà vốn bình quân	25,986 tấn
Mức hoạt động hoà vốn bình quân	22.83%

Doanh thu hoà vốn bình quân	215,168 triệu đồng/năm
Doanh thu bình quân	780,299 triệu đồng/năm
Tổng chi phí bình quân	739,299 triệu đồng/năm
Lãi suất bình quân	9.01%
Lợi nhuận bình quân	40,792 triệu đồng/năm
Lợi nhuận sau thuế năm 01	23,405 triệu đồng/năm
Tỷ suất lợi nhuận bình quân/tổng vốn đầu tư	26.02%
Tỷ suất lợi nhuận bình quân/doanh thu	5.23%
Tỷ lệ nộp ngân sách bình quân/tổng vốn đầu tư	7.01%
NPV	258,215 triệu đồng
IRR	26.35%
Thời gian hoàn vốn	05 năm 02 tháng

4. Kế hoạch kinh doanh của Công ty Cổ phần Gavi

(Đơn vị tiền: Triệu đồng)

Chỉ tiêu	2021	2022	2023	2024
Doanh thu	2,170,100	2,278,600	2,392,400	2,512,000
- Gạo nếp	1,002,700	1,052,800	1,105,400	1,160,700
- Gạo tẻ	1,086,500	1,140,800	1,197,800	1,257,700
- Tầm	17,000	17,900	18,800	19,700
- Cắm	63,100	66,300	69,600	73,100
- Khác	800	800	800	800
Lợi nhuận trước thuế	105,622	110,903	116,443	122,266

VI. MỨC ĐỘ PHA LOÃNG CỔ PHIẾU DỰ KIẾN PHÁT HÀNH:

Việc chào bán cổ phiếu sẽ gây ra rủi ro pha loãng cổ phiếu, pha loãng thu nhập ròng trên mỗi cổ phiếu (EPS), pha loãng giá trị sổ sách trên mỗi cổ phiếu, tóm tắt như sau:

1. Pha loãng giá cổ phiếu

Tại ngày giao dịch không hưởng quyền đối với quyền mua cổ phiếu chào bán (“Ngày Giao Dịch Không Hưởng Quyền”): Giá tham chiếu sẽ được Sở Giao dịch chứng khoán Tp. Hồ Chí Minh điều chỉnh theo công thức sau:

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

Trong đó:

P_{tc} : Giá tham chiếu tại Ngày Giao Dịch Không Hưởng Quyền

- PR_{t-1} : Giá đóng cửa của cổ phiếu tại ngày giao dịch gần nhất trước Ngày Giao Dịch Không Hưởng Quyền
- P_r : Giá chào bán cho cổ đông hiện hữu
- I : Tỷ lệ vốn tăng thêm do phát hành quyền mua cổ phiếu cho CDHH

2. Rủi ro pha loãng thu nhập trên mỗi cổ phiếu (EPS)

Trên góc độ sổ sách kế toán, thu nhập trên mỗi cổ phiếu (EPS) bằng (=) Lợi nhuận sau thuế /Số lượng cổ phiếu đang lưu hành bình quân.

Như vậy, đợt phát hành cổ phiếu lần này sẽ làm cho số lượng cổ phiếu đang lưu hành của Công ty tăng lên, ảnh hưởng đến thu nhập trên mỗi cổ phiếu của công ty. Chỉ số này sẽ giảm xuống nếu tốc độ tăng lợi nhuận thấp hơn tốc độ tăng của số lượng cổ phiếu.

3. Pha loãng giá trị sổ sách

Sau khi hoàn thành đợt phát hành, giá trị sổ sách của mỗi cổ phần sẽ có thể bị thay đổi trong trường hợp giá phát hành thấp hơn giá trị sổ sách của mỗi cổ phần tại thời điểm phát hành.

VII. TỶ LỆ CHÀO BÁN THÀNH CÔNG TỐI THIỂU

1. Tỷ lệ chào bán thành công tối thiểu

Không quy định, trong trường hợp chào bán cổ phần không phân phối hết hoặc thời gian phát hành kéo dài hơn dự kiến, HĐQT sẽ xem xét sử dụng linh hoạt các nguồn vốn bổ sung khác.

2. Đánh giá khả năng huy động vốn

Tổng số tiền thu được từ các đợt chào bán cổ phiếu dự kiến là 470,175,970,000 đồng. Trong trường hợp cổ đông hiện hữu không thực hiện một phần hoặc toàn bộ số quyền mua sở hữu thì số cổ phần này sẽ được Hội đồng quản trị chào bán cho các đối tượng khác do Hội đồng quản trị lựa chọn.

Phương án phát hành cổ phiếu tăng vốn điều lệ được Đại hội đồng cổ đông thông qua, cho thấy sự đồng thuận của cổ đông hiện hữu trong việc tiếp tục tham gia đóng góp vào sự phát triển của doanh nghiệp. Đồng thời, với triển vọng, tiềm năng phát triển của Công ty cũng như tính khả thi của hiệu quả sử dụng vốn thu được từ đợt chào bán thì khả năng thu hút sự quan tâm của các cổ đông, nhà đầu tư đối với cổ phiếu TCO là rất tốt, từ đó đảm bảo khả năng thành công của đợt phát hành.

VIII. ỦY QUYỀN CHO HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ

- Quyết định và thực hiện các công việc, thủ tục liên quan để hoàn tất việc phát hành của từng đợt phát hành;
- Bổ sung, sửa đổi, hoàn chỉnh và/hoặc phê chuẩn/chấp thuận/thông qua toàn bộ các tài liệu hiệu chỉnh/hoàn chỉnh phương án tăng vốn điều lệ, phù hợp với nhu cầu thực tiễn hoạt động của Công ty, phù hợp với quy định của pháp luật, đảm bảo quyền lợi của cổ đông, theo đúng hướng dẫn của các cơ quan quản lý Nhà nước, tiến hành trình các cơ quan quản lý Nhà nước xem xét chấp thuận và triển khai thực hiện các thủ tục phát hành theo quy định;
- Thông qua phương án đảm bảo việc phát hành cổ phiếu đáp ứng quy định về tỷ lệ sở hữu nước ngoài;
- Lựa chọn thời điểm chốt danh sách cổ đông và thời điểm phân phối cổ phiếu thích hợp căn cứ thời điểm được chấp thuận của cơ quan có thẩm quyền;

- Thực hiện thay đổi Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp và sửa đổi Điều lệ của Công ty tương ứng với kết quả phát hành tăng vốn điều lệ và báo cáo cho Đại hội đồng cổ đông tại cuộc họp gần nhất;
- Lập kế hoạch sử dụng vốn chi tiết cho từng mục đích sử dụng vốn thu được từ đợt chào bán. Cân đối và sử dụng vốn phù hợp với tình hình kinh doanh của Công ty, đảm bảo hiệu quả sử dụng vốn và lợi ích của cổ đông;
- Điều chỉnh việc phân bổ số tiền thu được từ đợt phát hành cho các mục đích sử dụng vốn đã được thông qua và/hoặc thay đổi mục đích sử dụng vốn thu được từ đợt phát hành cho phù hợp với tình hình thực tế và báo cáo Đại hội đồng cổ đông gần nhất về các nội dung điều chỉnh liên quan đến phương án sử dụng vốn này;
- Lưu ký và niêm yết bổ sung số cổ phiếu mới phát hành theo đúng quy định của pháp luật về chứng khoán và thị trường chứng khoán;
- 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 (bao gồm cả quyết định về các nội dung chưa được trình bày trong phương án tăng vốn này) 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 bất thường lần 01 năm 2021 xem xét, thông qua./.

**TM. HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ
THÀNH VIÊN HĐQT, TỔNG GIÁM ĐỐC**

(Đã ký)

Phan Thanh Bình