

TỜ TRÌNH

V/v: Phát hành cổ phiếu tăng vốn điều lệ của Công ty

Kính trình: Đại hội đồng cổ đông Công ty

- Căn cứ Luật Doanh nghiệp số 68/2014/QH13 ngày 26/11/2014 của Quốc hội nước CHXHCN Việt Nam khóa 13 ban hành, có hiệu lực từ ngày 01/7/2016;
- Căn cứ Luật Chứng khoán số 70/2006/QH11 ngày 29/6/2006; và Luật sửa đổi, bổ sung một số điều của Luật chứng khoán ngày 24/11/2010;
- Căn cứ Nghị định số 58/2012/NĐ-CP ngày 20/07/2012 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; và Nghị định số 60/2015/NĐ-CP ngày 26/06/2015 sửa đổi bổ sung một số điều của Nghị định 58/2012/NĐ-CP ngày 20/07/2012;
- Căn cứ Điều lệ của Công ty Cổ phần Chứng khoán An Phát.

Căn cứ vào kết quả hoạt động kinh doanh năm 2018 và kế hoạch kinh doanh năm 2019 của Công ty Cổ phần Chứng khoán An Phát, để đảm bảo mục tiêu trọng tâm ổn định để phát triển bền vững trong thời gian tới, đưa Công ty chủ động về tài chính, đáp ứng nhu cầu hội nhập với những thách thức và cơ hội lớn, Hội đồng quản trị Công ty Cổ phần chứng khoán An Phát kính trình Đại hội đồng cổ đông xem xét, phê duyệt phương án phát hành cổ phiếu tăng vốn Điều lệ của Công ty (Phương án phát hành đính kèm).

Kính trình Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2019 chấp thuận thông qua.

Trân trọng cảm ơn!

T/M HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ
CHỦ TỊCH



NGUYỄN HỒ HÙNG

PHƯƠNG ÁN

PHÁT HÀNH CỔ PHẦN TĂNG VỐN ĐIỀU LỆ

I. Mục đích phát hành

Toàn bộ số vốn huy động được từ đợt phát hành sẽ được sử dụng cho việc bổ sung vốn phục vụ cho hoạt động kinh doanh.

II. Phát hành cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu

1. Thông tin chung

- Tên cổ phiếu phát hành : Cổ phiếu Công ty Cổ phần Chứng khoán An Phát
- Mã chứng khoán : APG
- Loại cổ phiếu phát hành : Cổ phiếu phổ thông
- Mệnh giá : 10.000 đồng/cổ phiếu
- Vốn điều lệ hiện tại : 340.289.000.000 (Ba trăm bốn mươi tỷ hai trăm tám mươi chín triệu) đồng
- Số lượng cổ phiếu hiện tại : 34.028.900 (Ba mươi tư triệu không tám hai mươi tám nghìn chín trăm) cổ phiếu

2. Tổng số lượng cổ phần phát hành

- Số lượng cổ phiếu phát hành : 68.057.800 (Sáu mươi tám triệu năm mươi bảy nghìn tám trăm) cổ phiếu
- Phát hành cho cổ đông hiện hữu theo tỷ lệ : 1 : 2
- Tổng giá trị cổ phiếu phát hành tính theo mệnh giá : 680.578.000.000 (Sáu trăm tám mươi tỷ năm trăm bảy mươi tám triệu) đồng
- Vốn điều lệ mới sau phát hành : 1.020.867.000.000 (Một nghìn không trăm hai mươi tỷ tám trăm sáu mươi bảy triệu) đồng
- Số lượng cổ phiếu sau phát hành : 102.086.700 (Một trăm linh hai triệu không trăm tám mươi sáu nghìn bảy trăm) cổ phiếu

3. Đối tượng phát hành

- Cho các cổ đông hiện hữu có tên trong danh sách tại ngày chốt danh sách với Trung tâm lưu ký chứng khoán Việt Nam để thực hiện quyền mua cổ phần.
- Số lượng cổ phiếu phát hành cho nhà đầu tư nước ngoài: Công ty cam kết số lượng cổ phiếu phát hành cho nhà đầu tư nước ngoài trong đợt phát hành cổ phiếu này và số lượng cổ phiếu nắm giữ của nhà đầu tư nước ngoài sau khi kết thúc đợt phát hành đảm bảo đáp ứng tỷ lệ tham gia của nhà đầu tư nước ngoài theo quy định của pháp luật hiện hành.



4. Tỷ lệ thực hiện quyền

- Theo tỷ lệ thực hiện quyền là 1:2 (cổ đông sở hữu 1 cổ phần được hưởng 1 quyền, 1 quyền được mua 2 cổ phiếu mới).
- Quyền mua cổ phần sẽ được phân phối theo danh sách người sở hữu cổ phần tại ngày chốt danh sách phân bổ quyền mua.

*Ví dụ: Cổ đông A có tên trong danh sách tại ngày đăng ký cuối cùng sở hữu 152 cổ phần, với tỷ lệ thực hiện quyền mua là 1:2, số cổ phần mới mà Cổ đông A được quyền mua là $152 * 2:1 = 304$ cổ phần.*

5. Xử lý số cổ phần lẻ hoặc còn dư do cổ đông hiện hữu không đặt mua hết (nếu có)

- Khi phát hành cho cổ đông hiện hữu theo tỷ lệ thực hiện quyền, số cổ phần mà cổ đông hiện hữu được mua sẽ được làm tròn đến hàng đơn vị.
- Số cổ phần lẻ phát sinh do làm tròn xuống hàng đơn vị và số cổ phần còn dư do cổ đông hiện hữu không đăng ký mua hết (nếu có) sẽ được cộng dồn và được ủy quyền cho HĐQT tiếp tục chào bán cho các đối tượng khác do HĐQT lựa chọn với mức giá chào bán không thấp hơn giá chào bán cho các cổ đông hiện hữu và đảm bảo một nhà đầu tư được mua thấp hơn 3.402.890 cổ phần (tương đương 10% vốn Điều lệ Công ty). Số cổ phần này sẽ bị hạn chế chuyển nhượng một (01) năm kể từ ngày hoàn thành đợt chào bán.

6. Giá phát hành : 10.000 (Mười nghìn) đồng/cổ phần, được xác định trên cơ sở so sánh với giá trị sổ sách và giá thị trường khi thực hiện chào bán.

❖ Giá trị sổ sách:

Giá trị sổ sách tại thời điểm 31/12/2017 là: 10.694 đồng/cổ phần

Giá trị sổ sách tại thời điểm 31/12/2018 là: 10.754 đồng/cổ phần

❖ Giá thị trường của cổ phiếu APG tại 05 phiên giao dịch gần nhất:

STT	Ngày	Giá đóng cửa
1	28/03/2019	9.300 đồng
2	29/03/2019	9.100 đồng
3	01/04/2019	8.800 đồng
4	02/04/2019	9.000 đồng
5	03/04/2019	8.800 đồng
	Bình quân	9.000 đồng

- ❖ Cổ phần được chào bán ra công chúng cho các cổ đông hiện hữu nên sẽ ảnh hưởng pha loãng tới thị giá của cổ phần tại thời điểm phát hành. Tỷ lệ pha loãng là 200%.
- ❖ Căn cứ vào thị giá hiện tại của cổ phiếu APG và giá trị sổ sách của cổ phần tại thời điểm 31/12/2018 cũng như đánh giá mức độ pha loãng cổ phần dự kiến sau khi phát

hành, HĐQT trình ĐHĐCĐ quyết định mức giá chào bán cho cổ đông hiện hữu là 10.000 đồng/cổ phần. Mức giá này vừa góp phần đảm bảo quyền lợi cho cổ đông hiện hữu của Công ty, vừa tăng tính hấp dẫn và khả năng thành công của đợt chào bán.

- ❖ Tổng số tiền dự kiến thu được từ đợt chào bán là: 680.578.000.000 (Sáu trăm tám mươi tỷ năm trăm bảy mươi tám triệu) đồng.

7. Chuyển nhượng quyền mua

Cổ đông hiện hữu có tên trong danh sách tại ngày chốt danh sách cổ đông để thực hiện quyền mua có quyền chuyển nhượng quyền mua cổ phiếu của mình cho đối tượng khác theo giá thỏa thuận giữa hai bên trong thời gian quy định và chỉ được chuyển nhượng 01 lần (không được chuyển nhượng cho người thứ ba) trong thời gian đăng ký mua cổ phiếu.

8. Cổ phiếu phát hành không bị hạn chế chuyển nhượng

9. Thời gian phát hành

Dự kiến trong năm 2019, sau khi được UBCKNN chấp thuận

III. Mức độ pha loãng cổ phiếu dự kiến phát hành

Việc phát hành cổ phiếu sẽ gây ra rủi ro pha loãng giá cổ phiếu, 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, tóm tắt như sau:

1. Pha loãng giá cổ phiếu

Tại ngày giao dịch không hưởng quyền đối với quyền mua cổ phiếu phát hành (“Ngày giao dịch không hưởng quyền”): giá tham chiếu của cổ phiếu sẽ được điều chỉnh theo công thức sau:

$$P_{tc} = \frac{(PR_{t-1} \times \text{Số lượng CP đang lưu hành}) + (PR \times \text{Số lượng CP phát hành thêm})}{\text{Số lượng CP đang lưu hành} + \text{Số lượng CP phát hành thêm}}$$

Trong đó:

- P_{tc} : Giá tham chiếu tại Ngày giao dịch không hưởng quyền
- PR_{t-1} : Giá đóng cửa của cổ phiếu trước phiên giao dịch không hưởng quyền
- PR : Giá chào bán cho cổ đông hiện hữu

Trong trường hợp giá thị trường của cổ phiếu tại thời điểm chào bán nhỏ hơn mệnh giá thì giá thị trường tại ngày giao dịch không hưởng quyền sẽ không bị điều chỉnh

2. Rủi ro pha loãng EPS

Sau khi hoàn thành đợt chào bán, thu nhập cơ bản trên mỗi cổ phần (EPS) sẽ bị pha loãng do tăng tổng số lượng cổ phiếu lưu hành và việc sử dụng vốn thu được từ đợt phát hành chưa tạo ra doanh thu và lợi nhuận ngay trong năm 2019.

3. Pha loãng giá trị sổ sách

Công thức tính pha loãng BV dự kiến như sau:

$$BV = \frac{NVCSH}{Q - CPQ}$$

Trong đó:

NVCSH	: Nguồn vốn chủ sở hữu
Q	: Tổng số sổ phiếu đã chào bán
CPQ	: Cổ phiếu quỹ
BV	: Giá trị sổ sách cổ phiếu

Với việc phát hành cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu tỷ lệ 1: 2 thì giá trị sổ sách cổ phiếu năm 2019 có thể giảm nếu tốc độ tăng của Q cao hơn tốc độ tăng của NVCSH.

4. Về tỷ lệ nắm giữ và quyền biểu quyết

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

IV. Phương án sử dụng số tiền thu được từ đợt chào bán

Toàn bộ số vốn huy động được từ đợt phát hành sẽ được sử dụng cho việc mở rộng quy mô hoạt động kinh doanh.

V. Lưu ký và niêm yết cổ phiếu

Niêm yết bổ sung và đăng ký lưu ký bổ sung đối với toàn bộ số lượng cổ phiếu đã phát hành sau khi kết thúc đợt chào bán theo đúng quy định hiện hành.

VI. Ủy quyền cho HĐQT

DHDCĐ ủy quyền cho HĐQT quyết định:

- Lựa chọn thời điểm phát hành trong năm 2019, sau khi có giấy chứng nhận chào bán của UBCKNN; Thực hiện các thủ tục phát hành theo đúng các quy định của pháp luật;
- Quyết định bổ sung, hoàn chỉnh và quy định chi tiết nội dung phương án phát hành và/hoặc sửa đổi bổ sung phương án phát hành khi cần thiết để đảm bảo đợt phát hành được thành công;
- Cân đối và sử dụng vốn phù hợp với tình hình hoạt động sản xuất kinh doanh của Công ty, đảm bảo hiệu quả sử dụng vốn và lợi ích của các cổ đông;
- Xử lý số cổ phần dôi dư trong trường hợp các cổ đông hiện hữu không đăng ký mua hết số cổ phần phát hành thêm và số cổ phần còn dư do làm tròn nếu có. Thực hiện phân phối số cổ phần đó cho nhà đầu tư khác có nhu cầu đảm bảo phân phối theo cách thức hợp lý với điều kiện không thuận lợi hơn so với những điều kiện đã chào bán cho các cổ đông hiện hữu đã được thông qua.

- Xây dựng phương án xử lý trong trường hợp chào bán không thu đủ số tiền như dự kiến.
- Thực hiện các thủ tục Kiểm toán vốn; Thay đổi đăng ký kinh doanh, sửa đổi điều lệ với số vốn điều lệ mới tăng thêm;
- Thực hiện các thủ tục đăng ký cổ phiếu bổ sung trên Trung tâm Lưu ký Chứng khoán Việt Nam và Đăng ký niêm yết trên Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội đối với số cổ phần phát hành thêm.

T/M HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ

CHỦ TỊCH



NGUYỄN HỒ HÙNG

