CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN NHẤT VIỆT

Địa chỉ: Lầu 1, 117 - 119 - 121 Nguyễn Du, Phường Bến Thành, Quận I, TP. Hồ Chí Minh

Số điện thoại: (028) 6255 6586 Số fax: (028) 6255 6580

Website: www.vfs.com.vn

DỰ THẢO

PHƯƠNG ÁN

PHÁT HÀNH THÊM CỔ PHIẾU CHO CỔ ĐÔNG HIỆN HỮU NĂM 2023

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN NHẤT VIỆT

I. CĂN CỨ PHÁP LÝ CHO VIỆC PHÁT HÀNH CỔ PHIẾU

- Luật Doanh nghiệp số 59/2020/QH14 ngày 17 tháng 06 năm 2020.
- Luật Chứng khoán số 54/2019/QH14 qua ngày 26/11/2019.
- Nghị định số 155/2020/NĐ-CP ngày 31/12/2020 của Chính phủ quy định chi tiết thi hành 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 và hủy tư cách công ty đại chúng.
- Thông tư số 121/2020/TT-BTC ngày 31/12/2020 của Bộ Tài chính quy định về hoạt động của công ty chứng khoán.
- Điều lệ của Công ty Cổ phần Chứng khoán Nhất Việt.

II. PHƯƠNG ÁN PHÁT HÀNH CỔ PHIẾU

1. Phương thức phát hành

- Tên cổ phiếu:	Cổ phiếu Công ty Cổ phần Chứng khoán Nhất Việt
- Loại cổ phiếu:	Cổ phiếu phổ thông
- Mệnh giá:	10.000 (Mười nghìn) đồng/cổ phiếu
- Tỷ lệ chào bán:	Tỷ lệ 1:1 (tại ngày chốt danh sách cổ đông thực hiện quyền mua cổ phiếu phát hành thêm, mỗi cổ đông sở hữu 01 (một) cổ phiếu sẽ nhận được 01 (một) quyền mua, cứ 01 (một) quyền mua sẽ được mua thêm 1 (một) cổ phiếu mới).
- Số lượng cổ phiếu chào bán:	Bằng số cổ phiếu đang lưu hành tại thời điểm đăng ký chào bán cổ phiếu ra công chúng, tối đa dự kiến là 120.000.000 cổ phiếu (trường hợp đợt phát hành cổ phiếu riêng lẻ của Công ty năm 2023 thành công 100%)
- Hình thức phát hành:	Phát hành thêm cổ phiếu ra công chúng theo phương thức thực hiện quyền mua đối với cổ đông hiện hữu.
- Đối tượng phát hành:	Tất cả các cổ đông hiện hữu của VFS 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.
- Nguyên tắc xác định giá chào bán:	Dựa vào giá trị sổ sách cổ phiếu của Công ty tại Báo cáo tài chính kiểm toán năm 2022 là 12.260 đồng/ cổ phiếu. Mệnh giá cổ phiếu: 10.000 đồng/cổ phiếu. Để đảm bảo đợt phát hành thành công, chào bán được toàn bộ số cổ phần dự kiến, HĐQT đề xuất mức giá phát hành là 10.000 đồng/cổ phiếu.

-	Giá chào bán:	**10.000** (Mười nghìn) đồng/cổ phiếu
-	Xử lý cổ phiếu lẻ phát sinh, số lượng cổ phiếu không chào bán hết (nếu có):	Do tỷ lệ thực hiện quyền là 1:1 nên sẽ không có cổ phiếu lẻ phát sinh. Đại hội đồng cổ đông ủy quyền cho Hội đồng quản trị phân phối tiếp cho các đối tượng khác toàn bộ số cổ phiếu do cổ đông không thực hiện quyền mua hoặc thực hiện quyền mua không hết (nếu có) với giá chào bán là 10.000 đồng/cổ phiếu trong thời hạn Giấy phép chào bán cho phép (bao gồm cả thời gian gia hạn). Số cổ phiếu do cổ đông không thực hiện quyền mua hoặc thực hiện quyền mua không hết (nếu có) được phân phối tiếp sẽ bị hạn chế chuyển nhượng trong vòng 01 (một) năm kể từ ngày hoàn thành đợt chào bán.
-	Điều kiện chuyển nhượng:	Toàn bộ số cổ phiếu chào bán cho Cổ đông hiện hữu là cổ phiếu tự do chuyển nhượng.
-	Phương thức phân phối:	Theo phương thức thực hiện quyền mua đối với cổ đông hiện hữu.
-	Chuyển nhượng quyền mua cổ phiếu phát hành thêm:	Cổ đông sở hữu quyền mua chỉ được chuyển nhượng quyền mua một lần, người nhận chuyển nhượng quyền mua không được chuyển nhượng tiếp cho bên thứ ba.
-	Thời hạn đăng ký mua:	Tối thiểu 20 (Hai mươi) ngày kể từ ngày được phép thực hiện quyền tại VFS hoặc chuyển nhượng quyền mua theo thời gian đã công bố.
-	Thời gian chào bán dự kiến:	Sau khi hoàn thành đợt phát hành cổ phiếu riêng lẻ của Công ty và ngay sau khi nhận được sự chấp thuận của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước, dự kiến trong Quý IV/2023 - Quý I/2024.
-	Phương thức thanh toán:	Đối với cổ đông đã lưu ký: Cổ đông làm thủ tục chuyển nhượng quyền mua, đăng ký mua và nộp tiền mua cổ phiếu tại các Thành viên lưu ký nơi mở tài khoản lưu ký. Sau thời hạn quy định, các quyền mua chưa đăng ký thực hiện hết hiệu lực. Đối với cổ đông chưa lưu ký: Cổ đông làm thủ tục chuyển nhượng quyền mua, đăng ký mua tại Trụ sở, Chi nhánh Công ty và nộp tiền mua cổ phiếu trực tiếp tại Công ty hoặc nộp tiền vào tài khoản phong tỏa.
-	Phương án đảm bảo việc phát hành cổ phiếu đáp ứng quy định về tỷ lệ sở	Ủy quyền cho HĐQT thông qua phương án đảm bảo việc phát hành cổ phiếu đáp ứng quy định về tỷ lệ sở hữu nước ngoài

hữu nước ngoài:

-	Đăng ký giao dịch/niêm yết bổ sung và đăng ký chứng khoán bổ sung số cổ phiếu phát hành thêm:	Toàn bộ số cổ phiếu phát hành thêm sẽ được đăng ký giao dịch/niêm yết bổ sung trên Sở Giao dịch Chứng khoán và đăng ký chứng khoán bổ sung tại Trung tâm lưu ký chứng khoán Việt Nam (VSD) sau khi hoàn thành đợt chào bán.

2. Tỷ lệ chào bán thành công dự kiến và phương án xử lý trong trường hợp chào bán không thu đủ số tiền tối thiểu như dự kiến:

Công ty không đặt chỉ tiêu tỷ lệ chào bán thành công tối thiểu. Trong trường hợp kết thúc thời gian chào bán theo quy định, Công ty không chào bán hết số cổ phiếu như đăng ký, số tiền thu được từ đợt chào không đủ như dự kiến, tùy vào tình hình thực tế, ĐHĐCĐ ủy quyền cho HĐQT thực hiện các giải pháp như sau:

- Xin gia hạn đợt chào bán để tiếp tục chào bán toàn bộ số cổ phần còn lại.
- Trong trường hợp các cổ đông hiện hữu không có nhu cầu mua tiếp hoặc đối tượng khác không mua hết số cổ phần chưa chào bán hết, thì vốn điều lệ mới sẽ được đăng ký căn cứ theo số cổ phần thực tế đã chào bán được, HĐQT căn cứ theo tình hình thực tế của Công ty để cân đối sử dụng số tiền thu được từ việc chào bán trên cơ sở đảm bảo phù hợp với kế hoạch phát triển chung của Công ty.

3. Mục đích phát hành cổ phiếu

+ Bổ sung nguồn vốn cho hoạt động kinh doanh của Công ty.
+ Tăng vốn điều lệ giúp VFS chủ động, linh hoạt hơn trong sử dụng nguồn lực tài chính giảm áp lực huy động vốn từ các nguồn khác, từ đó tăng vị thế cạnh tranh trên thị trường, tận dụng tốt hơn các cơ hội đầu tư.

4. Đánh giá mức độ pha loãng cổ phiếu

Việc chào bán cổ phiếu sẽ gây ra rủi ro pha loãng giá cổ phiếu, pha loãng thu nhập 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, cụ thể như sau:

❖ Pha loãng giá cổ phiếu

Cổ phiếu Công ty Cổ phần Chứng khoán Nhất Việt đã được đăng ký giao dịch trên Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội với mã chứng khoán là VFS. Vì vậy, tại ngày giao dịch không hưởng quyền mua cổ phiếu phát hành thêm, giá tham chiếu của cổ phiếu sẽ được điều chỉnh theo công thức sau:

$$\text{Giá tham chiếu ngày XR} = \frac{\text{Số lượng cổ phiếu trước đợt chào bán} \times \text{Giá bình quân gia quyền của toàn bộ giao dịch ngày giao dịch trước ngày XR} + \text{Số lượng cổ phiếu chào bán} \times \text{Giá chào bán}}{\text{Tổng số cổ phiếu sau khi chào bán}}$$

XR: Ngày giao dịch không hưởng quyền

Trong trường hợp giá phát hành của cổ phiếu nhỏ hơn Giá bình quân gia quyền của toàn bộ giao dịch của cổ phiếu VFS trước ngày giao dịch không hưởng quyền thì giá tham chiếu trong ngày giao dịch không hưởng quyền sẽ bị điều chỉnh giảm.

❖ Pha loãng thu nhập trên mỗi cổ phiếu (EPS)

EPS điều chỉnh sau khi phát hành cổ phiếu được xác định theo công thức sau:

$$EPS\ điều\ chỉnh = \frac{Lợi\ nhuận\ sau\ thuế}{Số\ lượng\ cổ\ phiếu\ đang\ lưu\ hành\ bình\ quân\ trong\ kỳ}$$

Sau khi phát hành thêm cổ phiếu thì số lượng cổ phiếu sẽ tăng lên, trong khi tốc độ tăng trưởng của lợi nhuận có thể chưa tăng kịp tương ứng nên chỉ số thu nhập trên mỗi cổ phần (EPS) có thể giảm.

❖ Pha loãng giá trị sổ sách

Giá trị sổ sách cổ phiếu của Công ty sau khi pha loãng được tính theo công thức sau:

$$Giá\ trị\ sổ\ sách\ cổ\ phiếu\ sau\ khi\ pha\ loãng = \frac{Vốn\ chủ\ sở\ hữu - Tài\ sản\ vô\ hình}{Tổng\ số\ cổ\ phiếu\ sau\ khi\ chào\ bán}$$

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

Tuy nhiên, việc giá cổ phiếu, giá trị sổ sách cổ phiếu, EPS điều chỉnh giảm chỉ là nhất thời, với nguồn vốn thu được từ đợt phát hành thì hoạt động kinh doanh của VFS trong thời gian tới kỳ vọng sẽ đạt được những hiệu quả nhất định và tạo được sự tăng trưởng đáng kể trong những năm tiếp theo.

❖ Về tỷ lệ sở hữu và quyền biểu quyết

Việc chào bán cho cổ đông hiện hữu, do đó, sẽ dẫn tới việc pha loãng cổ phiếu và ảnh hưởng đến tỷ lệ sở hữu hay quyền bỏ phiếu của các cổ đông hiện hữu. Đối với các cổ đông từ chối quyền mua, tỷ lệ sở hữu cổ phiếu hay quyền bỏ phiếu của các cổ đông hiện hữu sẽ bị giảm một tỷ lệ tương ứng với tỷ lệ mà cổ đông từ chối quyền mua trong đợt phát hành này.

III. PHƯƠNG ÁN SỬ DỤNG VỐN THU ĐƯỢC TỪ ĐỢT PHÁT HÀNH

Với sự phát triển ngày càng mạnh mẽ của thị trường chứng khoán và sự mở rộng quy mô hoạt động của Công ty trong thời gian qua, VFS ngày càng tiếp cận được với nhiều cơ hội kinh doanh có quy mô lớn, giá trị giao dịch có thể vượt nhiều lần phần vốn chủ sở hữu hiện có của Công ty. Do đó, VFS cần huy động bổ sung thêm nguồn lực tài chính để nâng cao năng lực tài chính và tối thiểu rủi ro thanh khoản.

Việc phát hành tăng vốn chủ sở hữu sẽ giúp VFS có thêm nguồn lực tài chính để bổ sung vốn hoạt động cho vay ký quỹ chứng khoán qua đó tăng sức mạnh cạnh tranh và

mở rộng thị trường tăng thị phần môi giới và đồng thời bổ sung vốn cho hoạt động tự doanh của Công ty để kịp thời nắm bắt cơ hội kinh doanh trên thị trường tài chính.

Giả định tại thời điểm HĐQT lựa chọn triển khai phương án chào bán cho cổ đông hiện hữu, số vốn điều lệ của Công ty là 1.200.000.000 đồng, với tỷ lệ chào bán 1:1 thì số tiền thu được dự kiến là 1.200.000.000.000 đồng, Công ty sẽ sử dụng toàn bộ số tiền thu được này cụ thể như sau:

STT	Mục đính sử dụng vốn	Số tiền sử dụng (đồng)
1	Bổ sung vốn cho hoạt động đầu tư tự doanh chứng khoán	600.000.000.000
2	Bổ sung vốn cho hoạt động cho vay ký quỹ	600.000.000.000
	Tổng cộng	**1.200.000.000.000**

Ủy quyền cho Hội đồng quản trị điều chỉnh/quyết định số tiền sử dụng cho từng mục đích nêu trên theo số tiền thực tế thu được từ đợt phát hành đảm bảo tỷ lệ phân bổ số tiền sử dụng cho mỗi mục đích là 50% tổng số tiền thực tế thu được.

IV. ỦY QUYỀN

Sau khi ĐHĐCĐ biểu quyết chấp thuận phương án phát hành thêm cổ phiếu ra công chúng, ĐHĐCĐ ủy quyền cho HĐQT quyết định tất cả các vấn đề (bao gồm nhưng không giới hạn) liên quan đến đợt phát hành thêm cổ phiếu ra công chúng trong năm 2023, cụ thể:

1. Quyết định số lượng cổ phiếu dự kiến chào bán trên cở sở số cổ phiếu lưu hành tại thời điểm chào bán để đảm bảo tỷ lệ phát hành cho cổ đông hiện hữu là 1:1.
2. Chi tiết mục đích sử dụng vốn theo chủ trương ĐHCĐCĐ đã thông qua, phù hợp với quy định hiện hành.
3. Triển khai Phương án phát hành cổ phiếu thêm cổ phiếu ra công chúng trong năm 2023:

- Lựa chọn thời điểm thích hợp để triển khai phương án phát hành để mang lại lợi ích tốt nhất cho cổ đông và Công ty.
- Thông qua phương án đảm bảo việc phát hành cổ phiếu đáp ứng quy định về tỷ lệ sở hữu nước ngoài.
- Quyết định xử lý số lượng cổ phiếu đối với nhà đầu tư không thực hiền quyền mua, dôi dư trong đợt phát hành cho cổ đông hiện hữu cho các nhà đầu tư khác đáp ứng các điều kiện tại Khoản 3, Điều 42 Nghị định 155/2020/NĐ-CP với giá chào bán là 10.000 đồng/cổ phiếu.
- Cân đối và sử dụng nguồn vốn phù hợp với tình hình hoạt động thực tế sản xuất kinh doanh của Công ty, đảm bảo hiệu quả sử dụng vốn và lợi ích của cổ đông.
- Điều chỉnh,thay đổi phương án sử dụng vốn thu được từ đợt phát hành với giá trị thay đổi nhỏ hơn 50% số tiền thu được từ đợt phát hành nếu xét thấy cần thiết để việc sử dụng vốn mang lại hiệu quả cho công ty, tuân thủ theo yêu cầu của pháp luật hiện hành và báo cáo Đại hội đồng cổ đông gần nhất.

- Thực hiện các thủ tục cần thiết để xin cấp phép chào bán cổ phiếu theo phương án đã được phê duyệt, bao gồm cả việc bổ sung, chỉnh sửa, hoàn chỉnh hồ sơ nhằm đảm bảo cho việc xin phép chào bán cổ phiếu được thực hiện một cách hợp pháp và đúng quy định.

4. Thực hiện đăng ký giao dịch/niêm yết bổ sung và đăng ký chứng khoán bổ sung cổ phiếu phát hành thêm: Thực hiện các thủ tục, công việc cần thiết để đăng ký giao dịch/niêm yết bổ sung số cổ phiếu phát hành thêm tại Sở Giao dịch chứng khoán và đăng ký chứng khoán bổ sung tại Trung tâm lưu ký chứng khoán Việt Nam (VSD) sau khi hoàn tất đợt phát hành theo quy định.

5. Thực hiện việc sửa đổi, bổ sung Điều lệ Công ty liên quan đến việc thay đổi số lượng cổ phần, thay đổi mức vốn điều lệ của Công ty sau khi hoàn tất đợt phát hành cổ phiếu theo kết quả thực tế của đợt phát hành và sẽ báo cáo cho Đại hội đồng cổ đông tại cuộc họp gần nhất.

6. Thực hiện các thủ tục thay đổi Giấy phép thành lập và hoạt động, Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp của Công ty liên quan tới việc thay đổi số lượng cổ phần, thay đổi vốn điều lệ theo kết quả thực tế của đợt phát hành sau khi hoàn tất đợt phát hành cổ phần;

7. Quyết định thực hiện giao dịch có giá trị lớn hơn 35% tổng giá trị tài sản của VFS ghi nhận tại Báo cáo tài chính gần nhất (nếu có), theo mục đích sử dụng vốn đã được thông qua tại ĐHĐCĐ và báo cáo mục đích sử dụng vốn chi tiết cho ĐHĐCĐ tại cuộc họp ĐHĐCĐ gần nhất.

8. Ngoài những nội dung ủy quyền trên đây, trong quá trình thực hiện phương án phát hành, ĐHĐCĐ 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 và/hoặc phù hợp với hoàn cảnh thực tế sao cho việc thực hiện phương án chào bán thêm cổ phiếu ra công chúng hợp pháp, đúng quy định, đảm bảo quyền lợi của Cổ đông và Công ty.

Nơi nhận:
- Như trên;
- Hội đồng Quản trị;
- Ban kiểm soát;
- Lưu: VT.

TM. HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ
CHỦ TỊCH

NGUYỄN THẾ ANH