

*Hà Nội, ngày 25 tháng 11 năm 2016*

## **TỜ TRÌNH 04**

*V/v: Thông qua đề án tái cấu trúc Công ty*

Kính gửi: **ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG**

- Căn cứ Luật Doanh nghiệp số 68/2014/QH13 ngày 26 tháng 11 năm 2014 có hiệu lực kể từ ngày 01/07/2015;
- Căn cứ Điều lệ của Công ty CP Đầu tư tài chính Giáo dục;

Thực hiện chủ trương tái cơ cấu tình hình tài chính của Công ty, thông qua việc tìm kiếm cơ hội đầu tư, mở rộng hoạt động sản xuất kinh doanh để sử dụng hiệu quả lượng vốn nhàn rỗi mà Công ty đang sở hữu. Hội đồng Quản trị xin kính trình Đại hội đồng Cổ đông thông qua phương án tái cấu trúc Công ty Cổ phần Đầu tư Tài chính Giáo dục như sau:

1. Thông qua việc giảm vốn điều lệ công ty tương ứng với số sổ phiếu quỹ mà Công ty đang sở hữu. HĐQT đề xuất phương án giảm vốn điều lệ bằng việc giảm lượng cổ phiếu quỹ Công ty đang nắm giữ trước khi thực hiện chia tách Công ty. Vốn điều lệ giảm từ 134.257.000.000 đồng xuống còn 108.800.000.000 đồng. Giao Hội Đồng Quản trị thực hiện các thủ tục cần thiết để giảm vốn điều lệ trong thời gian sớm nhất.
2. Thông qua việc tách Công ty thành 2 đơn vị (giữ nguyên Công ty Cổ phần Đầu tư Tài chính Giáo dục và thành lập mới 01 Công ty. Một số nội dung cơ bản của đề án như sau:

### **Sự cần thiết thực hiện tái cấu trúc Công ty**

- Một là tái cơ cấu tình hình tài chính của Công ty
  - ✓ Hiện nay, tài sản ngắn hạn của Công ty vẫn chiếm tỷ trọng chủ yếu với khoảng 55% tổng tài sản, đồng thời tổng lượng tiền, tương đương tiền và các khoản đầu tư tài chính ngắn hạn của Công ty lên tới trên 80 tỷ đồng (chiếm khoảng 48% tổng tài sản Công ty). Với vai trò là một Công ty đầu tư tài chính việc duy trì lượng tiền nhàn rỗi lớn như vậy là một điều bất hợp lý, và ảnh hưởng trực tiếp đến khả năng sinh lời của Công ty và lợi ích của các cổ đông.
  - ✓ Bên cạnh đó, Công ty gần như chỉ sử dụng vốn chủ sở hữu mà không sử dụng vốn nợ. Vốn chủ sở hữu của Công ty chiếm tới gần 99% tổng nguồn vốn của Công ty khiến Công ty không tận dụng được lợi thế về việc chiếm dụng vốn của đối tác khách hàng cũng như không được hưởng khoản lợi thuế về lãi vay khi sử dụng vốn huy động từ bên ngoài. Như vậy, nhu cầu tất yếu đặt ra là phải thực hiện tái cơ cấu tình hình tài chính của Công ty để sử dụng hiệu quả lượng tiền nhàn rỗi rất lớn mà Công ty đang sở hữu, qua đó làm cân đối lại tỷ

trọng giữa tài sản ngắn hạn với tài sản dài hạn cũng như giữa nợ phải trả và vốn chủ sở hữu của Công ty.

- Hai là đa dạng hóa ngành nghề kinh doanh gắn liền với chuyên môn hóa quản lý
  - ✓ Doanh thu thuần hằng năm của Công ty chỉ đạt khoảng 11-13 tỷ đồng tương ứng với khoảng 8% tổng tài sản, đồng thời chủ yếu đến từ hoạt động quản lý, khai thác và vận hành tòa nhà. Hiện tại, với mặt bằng lãi suất ngân hàng và lãi suất cho vay trên thị trường hiện nay khá thấp và đang có xu hướng giảm qua các năm; dẫn tới doanh thu, lợi nhuận từ hoạt động tài chính cũng như lợi nhuận sau thuế của Công ty trong những năm tới có thể giảm xuống. Chính vì vậy, nhu cầu tất yếu đặt ra trong thời gian tới là Công ty cần thực hiện đa dạng hóa ngành nghề kinh doanh của mình, lựa chọn lĩnh vực đầu tư kinh doanh hiệu quả hơn với mức sinh lời hấp dẫn hơn nhằm mục đích tối đa hóa giá trị vốn chủ sở hữu và lợi ích của cổ đông Công ty.
  - ✓ Với định hướng đa dạng hóa ngành nghề kinh doanh của Công ty, Công ty đứng trước hai sự lựa chọn: Một là giữ nguyên mô hình hoạt động kinh doanh hiện tại và chỉ tiến hành đăng ký thay đổi, bổ sung thêm ngành nghề kinh doanh cho Công ty; Hai là thực hiện thành lập một Công ty mới tách biệt hoàn toàn với Công ty hiện tại vẫn đảm bảo quyền sở hữu của các cổ đông của Công ty, với cơ cấu tổ chức và ngành nghề kinh doanh mới phù hợp với định hướng phát triển của ngành giáo dục Đào tạo trong thời gian tới.
  - ✓ Việc tách ra hai Công ty không chỉ giúp công ty trở nên tốt thật sự mà còn giúp từng công ty có điều kiện đi sâu vào lĩnh vực đang kinh doanh hiệu quả, đồng thời tạo nền tảng để các đơn vị sau khi tách phát triển bền vững trong tương lai.
- Ba là định hướng phát triển kinh doanh phù hợp với xu hướng phát triển của ngành Giáo dục & Đào tạo và nguồn lực sẵn có của Công ty:
  - ✓ Giáo dục và đào tạo luôn là sự quan tâm đầu tư của mọi người, mọi gia đình và xã hội. Đảng và Nhà nước ta luôn coi trọng giáo dục và đã có nhiều chủ trương, chính sách, luật pháp về giáo dục và đào tạo. Các sản phẩm dịch vụ liên quan đến giáo dục: phát hành sách giáo khoa, sách tham khảo, bản đồ, biên soạn, biên tập, chế bản sách, cung ứng thiết bị và học liệu giáo dục... vẫn đang “khát” nguồn cung, trong khi nguồn cầu luôn đảm bảo thậm chí là dư thừa. Như vậy, có thể thấy lĩnh vực kinh doanh các sản phẩm dịch vụ liên quan đến ngành giáo dục là yêu cầu rất lớn, chưa được khai thác một cách triệt để.
  - ✓ Mặc dù là một Công ty trong ngành giáo dục với sự hậu thuẫn rất lớn từ Nhà xuất bản Giáo dục Việt Nam (NXBGDVN) – là cái nôi của hoạt động phát hành và xuất bản sách cũng như cung cấp sách và thiết bị giáo dục cho toàn quốc, nhưng Công ty lại chủ yếu định hướng trong phát triển đầu tư tài chính, một lĩnh vực hoàn toàn mới với hoạt động chính của NXBGDVN. Công ty gần như chưa tận dụng được lợi thế từ việc là đơn vị thành viên của NXBGDVN (ngoại trừ việc cung cấp Dịch vụ quản lý tòa nhà cho NXBGDVN); do đó để phát huy tối đa lợi thế và sự hậu thuẫn từ NXBGDVN Công ty cần tiến hành mở rộng hoạt động kinh doanh gắn liền với lĩnh vực hoạt động chính của NXBGDVN

#### **Phương án tái cấu trúc Công ty:**

- ✓ Công ty bị tách: Công ty Cổ phần Đầu tư Tài chính Giáo dục.
- ✓ Công ty mới được tách: Công ty Cổ phần Học liệu Giáo dục Nhà trường Việt Nam.

- ✓ Sau khi thực hiện tách Công ty, Công ty cổ phần Đầu tư Tài chính Giáo dục tiếp tục hoạt động theo mô hình hoạt động và ngành nghề kinh doanh như hiện tại. Công ty cổ phần Học liệu Giáo dục Nhà trường Việt Nam là Công ty mới được thành lập sau quá trình tách doanh nghiệp, có tư cách pháp nhân và hoạt động độc lập với Công ty cổ phần Đầu tư Tài chính Giáo dục.
- ✓ Căn cứ pháp lý: Dựa trên tình hình thực tế của Công ty, Công ty lựa chọn phương thức tách doanh nghiệp theo Điểm a, Khoản 2, Điều 193 Luật Doanh nghiệp số 68/2014/QH13 được Quốc hội nước Cộng hòa xã hội chủ nghĩa Việt Nam khóa XIII, kỳ họp thứ 8 thông qua ngày 26 tháng 11 năm 2014, cụ thể: “Một phần vốn góp, cổ phần của các thành viên, cổ đông cùng với tài sản tương ứng với giá trị phần vốn góp, cổ phần được chuyển sang cho các Công ty mới theo tỷ lệ sở hữu trong công ty bị tách và tương ứng giá trị tài sản được chuyển cho công ty mới”.
- ✓ Thời gian thực hiện tách doanh nghiệp: Ngay sau khi Đại Hội Đồng Cổ đông Công ty thông qua (Từ Quý IV năm 2016).
- ✓ Phần tài sản được tách: Tiền và các khoản đương đương tiền trên Báo cáo tài chính gần nhất tại thời điểm tách.
- ✓ Hội đồng quản trị xin ý kiến ĐHĐCĐ ủy quyền cho HĐQT lên phương án tách chi tiết về tình hình tổng tài sản của Công ty bị tách, Công ty sau khi tách và Công ty được tách, đảm bảo cơ cấu vốn hợp lý và đem lại lợi ích cao nhất cho các cổ đông của Công ty.

3. Hủy đăng ký chứng khoán và niêm yết chứng khoán, Đăng ký và niêm yết lại chứng khoán cho các công ty hình Thành:

- ✓ Do quy định của pháp luật liên quan. Công ty thống nhất sẽ hủy việc đăng ký chứng khoán tại Trung tâm lưu ký chứng khoán Việt nam và hủy việc niêm yết cổ phiếu tại Sở giao dịch chứng khoán Hà Nội.
- ✓ Công ty EFI sau khi bị tách sẽ tiến hành các thủ tục cần thiết để niêm yết lại cổ phiếu trên Sở giao dịch chứng khoán Hà nội.

Trên đây khái quát phương án tái cấu trúc Công ty Cổ phần Đầu tư Tài chính Giáo dục, kính trình Đại hội xem xét thông qua./.

*(Đề án tái cấu trúc của Công ty đã được đăng tải lên website của Công ty và phát cho các cổ đông dự họp để các cổ đông có thể xem xét).*

**T/M. HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ  
CHỦ TỊCH**

***Nguyễn Thị Hồng Diệp***