

TỜ TRÌNH

ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG BẤT THƯỜNG NIÊN ĐỘ 2016/2017

(V/v: Thông qua phương án tăng Vốn điều lệ Công ty)

Kính gửi: ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG

- Căn cứ Luật Doanh nghiệp nước Cộng hòa Xã hội Chủ nghĩa Việt Nam;
- Căn cứ Điều lệ hoạt động của Công ty Cổ phần Đường Biên Hòa;

Hội đồng quản trị Công ty cổ phần Đường Biên Hòa kính trình Đại hội đồng cổ đông về việc chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu để thực hiện tăng vốn điều lệ chi tiết như sau:

I. Phát hành cổ phiếu tăng vốn cổ phần từ nguồn vốn chủ sở hữu

1. Mục đích phát hành:

Tăng vốn điều lệ để nâng cao năng lực tài chính, nâng cao hình ảnh và qui mô công ty, đồng thời tái cơ cấu lại nguồn vốn hiện nay nhằm thu hút được nhiều khách hàng, đối tác lớn trong và ngoài nước, cũng như tăng cường năng lực cạnh tranh của công ty.

2. Phương án phát hành thêm cổ phiếu để tăng vốn cổ phần từ nguồn vốn chủ sở hữu:

- Tên cổ phiếu: Cổ phiếu Công ty Cổ phần Đường Biên Hòa
 - Mã cổ phiếu: BHS
 - Loại cổ phiếu: Cổ phiếu phổ thông.
 - Mệnh giá: 10.000 đồng/cổ phiếu.
 - Đối tượng: cổ đông hiện hữu tại ngày chốt danh sách thực hiện quyền.
 - Phương thức: thực hiện quyền.
 - Tỷ lệ thực hiện: **30%** (cổ đông sở hữu 100 cổ phiếu vào ngày chốt danh sách hưởng quyền sẽ được nhận 30 cổ phiếu mới).
 - Tổng số lượng cổ phiếu dự kiến phát hành thêm: 38.853.359 cổ phiếu.
 - Số cổ phiếu phát hành thêm để tăng vốn cổ phần từ nguồn vốn chủ sở hữu sẽ được làm tròn xuống đến hàng đơn vị. Phần lẻ thập phân (nếu có) sẽ bị hủy bỏ.
- Ví dụ: Cổ đông A sở hữu 252 cổ phiếu tại ngày chốt danh sách cổ đông hưởng quyền. Với tỷ lệ thực hiện quyền như trên, số cổ phiếu Ông A sẽ nhận được như sau: $252 \times 30\% = 75,6$ cổ phiếu mới. Như vậy, Ông A sẽ được nhận tròn 75 cổ phiếu mới.
- Nguồn vốn thực hiện: Thặng dư vốn cổ phần.



[Handwritten signature]

- Thời gian thực hiện dự kiến: Năm 2016.

II. Chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu

I. Mục đích chào bán

Tạo nguồn vốn để bổ sung vốn lưu động và thực hiện đầu tư các hạng mục sau:

a. Đầu tư nâng cấp nhà máy đường luyện:

- **Mục đích thực hiện:**

Nâng cao năng lực sản xuất của Nhà máy đường luyện từ 350 TTP/Ngày lên 1000 TTP/Ngày.

- **Kế hoạch nâng cấp nhà máy đường luyện chi tiết:**

- Thời gian thực hiện dự kiến: Giai đoạn 2017-2018

- Công suất nâng lên dự kiến: 1000 TTP/Ngày.

b. Thực hiện đầu tư vào một số công ty cùng ngành:

- **Mục đích thực hiện:**

Tạo bước tiến để BHS nhanh chóng nâng cao quy mô hoạt động, mở rộng thị trường, mở rộng quy mô vùng nguyên liệu.

- **Các tiêu chí cơ bản để lựa chọn công ty đầu tư:**

- Ngành nghề kinh doanh: Công ty hoạt động trong lĩnh vực nông nghiệp, gia tăng giá trị trong chuỗi hoạt động của công ty.

- Tổng tài sản: Từ 200 tỷ đồng trở lên

- Vốn chủ sở hữu: Từ 70 tỷ đồng trở lên

- **Thời gian thực hiện dự kiến:** Năm 2017.

c. Mua cổ phiếu Công ty cổ phần Mía đường Tây Ninh

- **Mục đích thực hiện:**

Nâng tỷ lệ sở hữu tại CTCP Mía đường Tây Ninh (Tanisugar) từ 26,49% lên trên 70% nhằm nâng cao vị thế của BHS trên thị trường, xây dựng đồng bộ chiến lược sản xuất, hoạt động, kinh doanh để nâng cao hiệu quả hoạt động của cả 2 công ty.

- **Hiệu quả hoạt động kinh doanh của Tanisugar (*)**

Đơn vị tính: triệu đồng

Chỉ tiêu	2014	2015	6 tháng 2016
Vốn điều lệ	205.000	205.000	294.040
Vốn chủ sở hữu	238.325	360.953	396.311
Tổng tài sản	325.792	410.130	597.860
Doanh thu thuần	198.164	184.835	306.836
Lợi nhuận sau thuế	23.590	17.738	27.543

Chỉ tiêu	2014	2015	6 tháng 2016
EPS (đ/cp)	N/A	N/A	829
Giá trị sổ sách 1 cổ phiếu (đ/cp)	N/A	N/A	13.478

(*) Ghi chú:

- Số liệu năm 2014, 2015: Tanisugar không lập BCTC hợp nhất do đó số liệu trong bảng trên là số liệu của Công ty mẹ.
- Số liệu 6 tháng 2016 là số liệu hợp nhất chưa được kiểm toán.

- **Thời gian thực hiện dự kiến:** Từ Quý 01 Năm 2017.

d. Kế hoạch đầu tư mở rộng vùng nguyên liệu:

- **Mục đích thực hiện:**

Giúp BHS chủ động hơn trong việc kiểm soát nguồn nguyên liệu đầu vào, giảm giá thành sản xuất từ đó giúp Công ty gia tăng năng lực cạnh tranh và nâng cao vị thế trong ngành.

- **Kế hoạch đầu tư mở rộng vùng nguyên liệu chi tiết:**

- Phương án đầu tư: đầu tư gia tăng quỹ đất và đầu tư nông trường, bao gồm: đầu tư vật tư nông nghiệp, đầu tư hệ thống tưới, cơ giới hóa đồng ruộng từ khâu trồng đến thu hoạch,...
- Tiêu chí đầu tư cụ thể như sau:
 - + Nằm trong vùng quy hoạch trồng mía được tỉnh Tây Ninh thông qua.
 - + Cự ly vận chuyển mía về NMĐ của BHS <70 km.
 - + Đủ điều kiện để triển khai công tác cơ giới hóa trong khâu trồng, chăm sóc và thu hoạch và tưới mía.
 - + Nằm trong khu vực có điều kiện về khí hậu, thổ nhưỡng, hạ tầng ... phù hợp cho cây mía.
 - + Ưu tiên đất đang trồng mía, có thời gian trồng mía ổn định.

- **Thời gian thực hiện dự kiến:** 2017-2018

2. Phương án chào bán:

- Tên cổ phiếu: Cổ phiếu Công ty Cổ phần Đường Biên Hòa
- Mã cổ phiếu: BHS
- Loại cổ phiếu: Cổ phiếu phổ thông
- Mệnh giá cổ phiếu: 10.000 đồng
- Tổng số lượng cổ phần chào bán: 129.511.198 cổ phần
- Tổng giá trị chào bán theo mệnh giá: 1.295.111.980.000 đồng



- Phương thức chào bán: Chào bán cho cổ đông hiện hữu
- Tỷ lệ chào bán: 1 : 1. Tại ngày chốt danh sách, cổ đông sở hữu 01 cổ phiếu sẽ được 01 quyền mua và cứ 01 quyền mua sẽ được mua 01 cổ phiếu mới phát hành thêm của đợt chào bán.
- Các cổ phiếu cổ đông hiện hữu từ chối mua hoặc mua không hết trình Đại hội cổ đông ủy quyền cho hội đồng quản trị Công ty được toàn quyền nghiên cứu, đàm phán và quyết định việc chào bán cho các đối tượng khác tại thời điểm phù hợp với tình hình thực tế, đảm bảo tuân thủ đúng và đầy đủ các quy định của pháp luật. Giá chào bán không thấp hơn mức giá chào bán cho cổ đông hiện hữu.
- Giá chào bán: 10.000 đồng/cổ phiếu.
- Nguyên tắc xác định giá chào bán: Bằng với mệnh giá cổ phiếu, để đảm bảo thu hút được nguồn vốn triển khai đầu tư, đảm bảo kế hoạch phát triển của công ty trong trung dài hạn.
- So sánh giá chào bán với giá trị sổ sách, giá thị trường:
 - Giá trị sổ sách của cổ phiếu BHS tại thời điểm 31/03/2016 theo báo cáo tài chính hợp nhất quý 3 năm tài chính 2015-2016 là: 16.437 đồng/cổ phiếu – cao hơn giá chào bán 64,37%
 - Giá thị trường 1 cổ phiếu BHS tại thời điểm đóng cửa phiên giao dịch ngày 29/07/2016 là 18.500 đồng/cổ phiếu – cao hơn giá chào bán 85%.
- Thời gian chào bán dự kiến: Trong năm tài chính 2016 – 2017.

3. Phương án sử dụng vốn thu được từ đợt phát hành

Tổng số tiền thu được từ đợt chào bán là **1.295.111.980.000 đồng**. Công ty dự kiến phân bổ sử dụng như sau:

Stt	Mục đích sử dụng vốn	Nhu cầu vốn (đồng)
1	Đầu tư nâng cấp nhà máy đường luyện	262.000.000.000
2	Thực hiện đầu tư vào các công ty cùng ngành	150.000.000.000
3	Mua thêm cổ phiếu CTCP Mía đường Tây Ninh	200.000.000.000
4	Đầu tư vùng nguyên liệu	445.250.000.000
	– Đầu tư đất	390.000.000.000
	– Đầu tư theo định suất bao gồm mía giống, phân bón, hệ thống cơ giới,..	55.250.000.000
5	Tái cơ cấu nguồn vốn hoạt động	237.861.980.000
	TỔNG CỘNG	1.295.111.980.000

Số tiền tối thiểu cần thu được trong đợt chào bán là 612.000.000.000 đồng. Trong trường hợp chào bán không thu đủ số tiền tối thiểu như dự kiến, Hội đồng quản trị sẽ cân nhắc thứ tự ưu tiên tiến hành đầu tư theo các nội dung trên.

Nguồn vốn thiếu hụt để thực hiện từng hạng mục trên sẽ được Công ty huy động thêm thông qua nguồn vốn khác.

Tiến độ đầu tư vào các hạng mục trên sẽ được Hội đồng quản trị báo cáo đầy đủ với cổ đông và thực hiện công bố thông tin theo quy định.

III. Đánh giá mức độ pha loãng cổ phần dự kiến sau khi phát hành:

1. Pha loãng giá thị trường:

Giá định giá thị trường trước ngày giao dịch không hưởng quyền là 19.000 đồng/cổ phiếu, như vậy giá cổ phiếu bị điều chỉnh (do việc phát hành cổ phiếu tăng vốn cổ phần từ nguồn vốn chủ sở hữu và phát hành theo quyền mua cho cổ đông hiện hữu) tại ngày giao dịch không hưởng quyền là 12.600 đồng/cổ phiếu.

2. Pha loãng thu nhập trên mỗi cổ phần (EPS) và giá trị sổ sách mỗi cổ phần (BV):

Do số lượng cổ phần của Công ty sau khi phát hành sẽ tăng lên nên ngay sau khi phát hành thu nhập trên 1 cổ phần và giá trị sổ sách 1 cổ phần của Công ty sẽ bị pha loãng. Giả sử đến ngày 31/10/2016 đợt phát hành sẽ kết thúc và Công ty thu được toàn bộ số tiền từ đợt phát hành trên.

STT	NỘI DUNG	ĐVT	NIÊN ĐỘ 2016-2017 (dự tính)
1	Lợi nhuận sau thuế hợp nhất dự kiến năm tài chính 2016-2017	Đồng	191.100.000.000
2	Vốn chủ sở hữu dự kiến trước thời điểm phát hành (30/06/2016)	Đồng	2.105.401.110.699
3	Số lượng cổ phần trước phát hành – Cổ phiếu quỹ	Cổ phần	129.511.198
4	Số lượng cổ phần chào bán cho cổ đông hiện hữu	Cổ phần	129.511.198
5	Số lượng cổ phần phát hành tăng vốn điều lệ từ nguồn vốn chủ sở hữu	cổ phần	38.853.359
6	Số lượng cổ phần sau khi phát hành {=(3)+(4)+(5)}	Cổ phần	297.875.755
7	Số lượng cổ phần bình quân gia quyền sau khi phát hành tại thời điểm 31/10/2016 {=((3)x4+(6)x8)/12}	Cổ phần	241.754.236
8	Vốn chủ sở hữu dự kiến sau phát hành {=(2)+10.000x(4)}	Đồng	3.400.513.090.699
9	EPS năm tài chính 2016-2017 nếu không phát	Đồng/CP	1.476

3495
CÔNG TY
HÀNG
NG
IÒA
ĐỒNG

STT	NỘI DUNG	ĐVT	NIÊN ĐỘ 2016-2017 (dự tính)
	hành $\{(1)/(3)\}$		
10	EPS niên độ 2016-2017 nếu có phát hành $\{(1)/(7)\}$	(đồng/Cp)	790
11	Tỷ lệ pha loãng EPS do phát hành	%	46%
12	BV trước khi phát hành cho cổ đông hiện hữu $\{(2)/(3)\}$	(đồng/Cp)	16.257
13	BV sau khi phát hành $\{(8)/(6)\}$	(đồng/Cp)	11.416
14	Tỷ lệ pha loãng BV do phát hành	%	30%

Trên thực tế, sự khác biệt về tốc độ tăng trưởng của lợi nhuận và vốn chủ sở hữu sẽ có ảnh hưởng đến chỉ số EPS cũng như BVPS của Công ty. Mức độ pha loãng này sẽ được giảm đi khi Công ty sử dụng số tiền huy động được từ đợt phát hành để đầu tư một cách hiệu quả nhất, mang lại sự tăng trưởng tốt hơn và hiệu quả hơn trong tương lai.

3. Pha loãng tỷ lệ nắm giữ và quyền biểu quyết:

Do số lượng cổ phần lưu hành sẽ tăng lên sau khi hoàn tất phát hành nên tỷ lệ nắm giữ và quyền biểu quyết của cổ đông sẽ bị giảm trong trường hợp cổ đông hiện hữu không tham gia mua thêm cổ phiếu tương ứng với tỷ lệ đang nắm giữ.

IV. Triển khai thực hiện:

Kính trình Đại hội đồng cổ đông ủy quyền cho Hội đồng quản trị thực hiện kế hoạch phát hành như sau:

- Lựa chọn tổ chức tư vấn phát hành và hoàn tất các thủ tục theo quy định của pháp luật (bao gồm cả việc bổ sung, chỉnh sửa, hoàn thiện phương án phát hành) về việc chào bán cổ phần cho cổ đông hiện hữu đã được Đại hội đồng cổ đông thông qua;
- Lựa chọn thời điểm chốt ngày thực hiện quyền và thời điểm triển khai việc phát hành cổ phần cho phù hợp;
- Lập phương án chi tiết cho việc sử dụng tiền thu được từ đợt chào bán có lợi nhất cho Công ty và cổ đông. Dựa trên tình hình hoạt động kinh doanh thực tế của BHS để triển khai, thực hiện việc sử dụng nguồn vốn huy động được từ đợt phát hành này, bao gồm:
 - o Xác định thời điểm phù hợp để thực hiện.
 - o Xây dựng kế hoạch chi tiết và thực hiện các hồ sơ pháp lý, công việc cần thiết để thực hiện nâng cấp nhà máy đường luyện và đầu tư vùng nguyên liệu.
 - o Xây dựng tiêu chí cụ thể, tiến hành đàm phán với các công ty mục tiêu, quyết định lựa chọn và thực hiện các thủ tục cần thiết để mua các công ty mục tiêu.



- Xây dựng phương án đầu tư cụ thể vào CTCP Mía đường Tây Ninh. Tiến hành đàm phán và thực hiện tăng tỷ lệ sở hữu tại CTCP Mía đường Tây Ninh trên cơ sở đảm bảo tối đa quyền và lợi ích cho Công ty và các cổ đông.
- Thực hiện các công việc cần thiết có liên quan đến việc triển khai các kế hoạch đầu tư như trên.
- Xác định thứ tự ưu tiên khi đầu tư, xác định giá trị nguồn vốn ưu tiên phân bổ để thực hiện các dự án trong trường hợp kết quả chào bán không thu được đủ nguồn vốn cần thiết;
- Thực hiện các thủ tục thay đổi Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp với Sở Kế hoạch và Đầu tư tỉnh Đồng Nai sau khi hoàn tất đợt phát hành;
- Sửa đổi, bổ sung Điều lệ tổ chức và hoạt động của Công ty theo quy mô vốn điều lệ mới tăng thêm và sẽ báo cáo cho Đại hội đồng cổ đông tại cuộc họp gần nhất;
- Thực hiện đăng ký lưu ký và niêm yết bổ sung toàn bộ số lượng cổ phiếu phát hành thêm theo quy định tại Trung tâm lưu ký và Sở Giao dịch Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh.
- Các công việc khác có liên quan mà Hội đồng quản trị nhận thấy cần phải thực hiện để đảm bảo quyền và lợi ích hợp pháp của Công ty cũng như cổ đông.

TM. HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ
CHỦ TỊCH *nhu*



NGUYỄN THỊ HOA

Nơi nhận:

- Toàn bộ cổ đông Công ty;
- Lưu: VP.HĐQT.



Handwritten mark