

ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG THƯỜNG NIÊN NĂM 2017
CÔNG TY CỔ PHẦN CHẾ TẠO BƠM HẢI DƯƠNG

TỜ TRÌNH
CỦA HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ CÔNG TY
Thông qua các chỉ tiêu kế hoạch SXKD
và lựa chọn đơn vị kiểm toán Báo cáo tài chính năm 2017
Số 02-TTr/ĐHĐCĐ 2017

Căn cứ:

- Luật doanh nghiệp số 68/2014/QH13 ngày 26/11/2014;
Điều lệ tổ chức hoạt động hiện hành của Công ty;
Nghị quyết số 02-2017/NQ-HĐQT/CTB ngày 13/02/2017 và số 03-2017/NQ-HĐQT/CTB của Hội đồng quản trị Công ty ngày 05/03/2017.
Tình hình thực tế nền kinh tế đất nước và hoạt động của Công ty CP Chế tạo Bơm Hải Dương năm 2017;

Hội đồng quản trị Công ty kính trình Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2017:

1. Phê duyệt các chỉ tiêu kế hoạch sản xuất kinh doanh chủ yếu năm 2017. Cụ thể:

1.1. Doanh thu thực hiện năm 2017:	350.000.000.000, đồng
1.2. Lợi nhuận trước thuế:	21.000.000.000, đồng
1.3. Cổ tức chi trả năm 2017	15%
1.4. Thù lao Hội đồng quản trị, Ban kiểm soát năm 2017	500.000.000, đồng
1.5. Quỹ thưởng Ban điều hành 2017	5% Lợi nhuận sau thuế

2. Thông qua và ủy quyền cho HĐQT Công ty chọn đơn vị kiểm toán báo cáo tài chính năm 2017 là một trong hai đơn vị sau:

5.1. Công ty TNHH hãng kiểm toán AASC.

Địa chỉ: Số 01 Lê Phụng Hiểu - Hoàn Kiếm - Hà Nội.

5.2. Công ty TNHH kiểm toán ASC

Tầng 12 - Tòa tháp Tây - Tòa nhà Hancop Plaza - số 72 - Trần Đăng Ninh - Cầu Giấy - TP Hà Nội

Hội đồng quản trị Công ty kính trình Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2017 phê duyệt;
Trân trọng!

Nơi nhận:

- Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2017.
- Các thành viên HĐQT Công ty,
- Công bố trên website Công ty
- Lưu Thư ký.

Hải Dương, ngày 05 tháng 03 năm 2017

CHỦ TỊCH HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ



Nguyễn Trọng Tiêu

Số: 03A/TTr-CTB/ĐHĐCĐ2017

Hải Dương, ngày 05 tháng 03 năm 2017

TỜ TRÌNH

(Về việc phát hành cổ phiếu tăng vốn Điều lệ)

**Kính gửi: Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2017
Công ty cổ phần Chế tạo Bơm Hải Dương**

Căn cứ Luật Doanh nghiệp số 68/2014/QH13 ngày 26/11/2014;

Căn cứ Luật Chứng khoán số 70/2006/QH11 ngày 29/06/2006 và các văn bản hướng dẫn hiện hành;

- *Căn cứ Luật Chứng khoán sửa đổi bổ sung số 62/2010/QH ngày 24/11/2010 và các văn bản hướng dẫn hiện hành;*

Căn cứ Điều lệ tổ chức và hoạt động của Công ty cổ phần Chế tạo Bơm Hải Dương;

Căn cứ Nghị quyết 03-2017/NQ-HĐQT/CTB ngày 05/3/2017 của Hội đồng quản trị Công ty về việc đồng ý phát hành cổ phiếu tăng Vốn điều lệ;

Căn cứ kế hoạch sản xuất kinh doanh của Công ty cổ phần Chế tạo Bơm Hải Dương.

Hội đồng quản trị Công ty cổ phần Chế tạo Bơm Hải Dương kính trình Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2017 xem xét, thông qua việc phát hành cổ phiếu tăng vốn điều lệ của Công ty theo **Phương án phát hành đính kèm** tờ trình này.

Kính trình Đại hội đồng cổ đông xem xét và cho ý kiến biểu quyết! ✓

Nơi nhận:

- Như kính gửi
- Các thành viên HĐQT
- Đăng tải website: www.hpmc.com.vn
- Lưu Thư ký công ty.

TM HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ
CHỦ TỊCH

CÔNG TY
CỔ PHẦN
CHẾ TẠO BƠM
HẢI DƯƠNG

Nguyễn Trọng Tiêu

PHƯƠNG ÁN PHÁT HÀNH CỔ PHIẾU TĂNG VỐN ĐIỀU LỆ

(Đính kèm tờ trình số 03A-TTr/ĐHĐCĐ 2017 ngày 05/3/2017)

1. Căn cứ pháp lý cho việc phát hành cổ phiếu:

- Căn cứ Luật Doanh nghiệp số 68/2014/QH13 ngày 26/11/2014;
- Căn cứ Luật Chứng khoán số 70/2006/QH11 ngày 29/6/2006 và các văn bản hướng dẫn;
- Căn cứ Luật Chứng khoán sửa đổi bổ sung số 62/2010/QH ngày 24/11/2010 và các văn bản hướng dẫn;
- Căn cứ Điều lệ tổ chức và hoạt động Công ty cổ phần Chế tạo Bơm Hải Dương;
Căn cứ kế hoạch sản xuất kinh doanh của Công ty cổ phần Chế tạo Bơm Hải Dương.

2. Giới thiệu chung về tổ chức phát hành

- Tên tổ chức phát hành: Công ty cổ phần Chế tạo Bơm Hải Dương
Địa chỉ: Số 37, đại lộ Hồ Chí Minh, Phường Nguyễn Trãi, Thành phố Hải Dương, Tỉnh Hải Dương, Việt Nam
Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp số 0800287016 do Sở Kế hoạch và Đầu tư tỉnh Hải Dương cấp đăng ký lần đầu ngày 24/03/2004, đăng ký thay đổi lần thứ 10 ngày 11/02/2015.
Điện thoại: (+84-320) 3853.594/ 3858.658
Fax: (+84-320) 3858.606
- Website: <http://www.hpmc.com.vn/>
Vốn điều lệ: 35.000.000.000 đồng
Ngành nghề kinh doanh:
 - ✓ Sản xuất máy bơm, máy nén, vòi và van khác;
 - ✓ Sản xuất mô tơ, máy phát, biến thế điện, thiết bị phân phối và điều khiển điện;
 - ✓ Kinh doanh, xuất nhập khẩu các loại vật tư, thiết bị điện cao áp, hạ áp;
 - ✓ Sản xuất các thiết bị nâng, hạ và bốc xếp;
 - ✓ Sản xuất máy thông dụng khác;
Chi tiết: Sản xuất quạt công nghiệp các loại.
 - ✓ Sản xuất sản phẩm khác từ cao su;
Chi tiết: Sản xuất các loại gioăng, phớt, phụ kiện cho máy bơm.
 - ✓ Đúc sắt, thép;
 - ✓ Đúc kim loại màu
Chi tiết: Đúc kim loại đồng, gang, kẽm, thiếc, nhôm và các loại hợp kim khác.
 - ✓ Lắp đặt thiết bị điện cao áp, hạ áp;
 - ✓ Sản xuất các cấu kiện kim loại;
 - ✓ Rèn, dập, ép và cán kim loại; luyện bột kim loại;
 - ✓ Gia công cơ khí; xử lý và tráng phủ kim loại;
 - ✓ Sản xuất máy chuyên dụng khác;
Chi tiết: Sản xuất tuốc bin nước.

- ✓ Sửa chữa các sản phẩm kim loại đúc sẵn;
- ✓ Sửa chữa máy móc, thiết bị;
- ✓ Sửa chữa thiết bị điện...

3. Tình hình hoạt động kinh doanh trong 03 năm gần nhất và Kế hoạch kinh doanh năm 2017 - 2019

Kết quả kinh doanh trong 03 năm gần nhất

Chỉ tiêu	Năm 2014 (Triệu đồng)	Năm 2015 (Triệu đồng)	Năm 2016 (Triệu đồng)
Tổng tài sản	303.596	358.121	515.694
Vốn điều lệ	35.000	35.000	35.000
Doanh thu thuần	227.168	346.837	334.080
Lợi nhuận thuần từ HĐKD	12.496	13.153	13.551
Lợi nhuận trước thuế	12.193	14.050	17.575
Lợi nhuận sau thuế	9.415	10.511	13.250
Cổ tức (% trên mệnh giá)	17%	15%	12%

(Nguồn: Báo cáo tài chính được kiểm toán năm 2014, 2015 và 2016)

▪ Kế hoạch kinh doanh năm 2017 - 2019

Chỉ tiêu	Năm 2017 (Triệu đồng)	Năm 2018 (Triệu đồng)	Năm 2019 (Triệu đồng)
Vốn điều lệ	86.000	86.000	86.000
Doanh thu thuần	350.000	400.000	450.000
Lợi nhuận trước thuế	21.000	24.000	27.000
Lợi nhuận sau thuế	16.800	19.200	21.600
Cổ tức (% trên mệnh giá)	15%	20%	20%

4. Sự cần thiết của việc tăng vốn điều lệ

- Doanh thu năm 2016 tăng trưởng 47% so với năm 2014, trong khi đó Vốn điều lệ vẫn được duy trì ở mức 35 tỷ đồng từ năm 2014 đến năm 2016. Về mức tăng tuyệt đối, doanh thu năm 2016 đã tăng thêm khoảng 107 tỷ đồng so với doanh thu năm 2014. Do vậy, vốn phục vụ sản xuất kinh doanh của Công ty phụ thuộc nhiều vào nguồn vốn vay ngân hàng. Với tốc độ tăng trưởng doanh thu 3 năm tiếp theo dự kiến tiếp tục được duy trì ở mức tối thiểu 10%/năm thì doanh thu năm 2019 đạt khoảng 423,5 tỷ đồng. Chưa tính đến nhu cầu vốn đầu tư dự án; mua sắm, hình thành tài sản phục vụ hoạt động kinh doanh, Công ty cần bổ sung vốn điều lệ phục vụ hoạt động sản xuất sản phẩm, kinh doanh hàng hóa dịch vụ để đạt được mức tăng trưởng doanh thu nêu trên.
- Việc tăng vốn điều lệ cũng góp phần nâng cao năng lực tài chính của Công ty trước các đối tác, bạn hàng, tăng cường vị thế và năng lực cạnh tranh trong hoạt động kinh doanh, cho phép Công ty có thể tham gia đấu thầu các gói thầu lớn.

Handwritten signature or mark

Nguồn vốn chủ sở hữu lớn hơn cũng góp phần giúp cho doanh nghiệp dễ tiếp cận nguồn vốn vay của Ngân hàng với chi phí hợp lý trong các trường hợp cần thiết.

Ngoài việc phát hành cổ phiếu để tăng vốn điều lệ từ nguồn vốn chủ sở hữu cho các cổ đông hiện hữu, Công ty dự kiến phát hành cổ phiếu riêng lẻ cho cổ đông chiến lược là Công ty cổ phần quản lý Quỹ đầu tư MB (MBCapital), một trong các Công ty quản lý quỹ có uy tín tại thị trường tài chính Việt Nam; có kinh nghiệm trong việc hỗ trợ, kết nối các doanh nghiệp trong nước với đối tác và tiếp cận các nguồn vốn nước ngoài. Việc trở thành cổ đông lớn của Công ty thông qua việc MBCapital mua toàn bộ số lượng cổ phần phát hành riêng lẻ, khẳng định cam kết của cổ đông chiến lược trong việc đồng hành, hỗ trợ hoạt động quản trị, điều hành của Công ty.

5. Phương án phát hành:

Hội đồng quản trị Công ty cổ phần Chế tạo Bơm Hải Dương xây dựng và đề xuất phương án tăng vốn điều lệ thông qua việc phát hành cổ phiếu để tăng vốn điều lệ từ nguồn vốn chủ sở hữu và phát hành cổ phiếu riêng lẻ như sau:

- Tên cổ phiếu phát hành: Cổ phiếu Công ty cổ phần Chế tạo Bơm Hải Dương
 - Vốn điều lệ trước khi phát hành: 35.000.000.000 đồng
 - Số lượng cổ phần đang lưu hành trước khi phát hành: 3.500.000 cổ phần
- Hình thức phát hành:
- Phát hành cổ phiếu để tăng vốn điều lệ từ nguồn vốn chủ sở hữu;
 - Phát hành cổ phiếu riêng lẻ.
- Số lượng cổ phần dự kiến phát hành: 5.100.000 cổ phần, trong đó:
 - Phát hành cổ phiếu để tăng vốn điều lệ từ nguồn vốn chủ sở hữu: 1.750.000 cổ phần
 - Phát hành cổ phiếu riêng lẻ: 3.350.000 cổ phần
 - Vốn điều lệ sau khi phát hành: 86.000.000.000 đồng
 - Số lượng cổ phần sau khi phát hành: 8.600.000 cổ phần
 - Thời gian thực hiện dự kiến: Ủy quyền cho Hội đồng quản trị quyết định sau khi được Ủy ban Chứng khoán Nhà nước chấp thuận.
 - Đối tượng phát hành: Cổ đông hiện hữu và cổ đông chiến lược
 - Chi tiết phương án phát hành:
 - ✓ **Phát hành cổ phiếu để tăng vốn điều lệ từ nguồn vốn chủ sở hữu**
 - Số lượng cổ phần phát hành: **1.750.000 cổ phần**
 - Loại cổ phần phát hành: Cổ phần phổ thông, tự do chuyển nhượng.
 - Mệnh giá phát hành: 10.000 đồng/cổ phần
 - Đối tượng phát hành: Cổ đông hiện hữu có tên trong danh sách chốt tại ngày đăng ký cuối cùng phát hành cổ phiếu để tăng vốn điều lệ từ nguồn vốn chủ sở hữu.
 - Tỷ lệ thực hiện: 2:1 (cổ đông sở hữu 2 cổ phần được nhận 1 cổ phần mới)
 - Phương án làm tròn, phương án xử lý cổ phiếu lẻ: Số lượng cổ phiếu phát hành từ nguồn vốn chủ sở hữu mà cổ đông hiện hữu nhận được sẽ được làm tròn xuống đến hàng đơn vị. Phần lẻ thập phân (nếu có) phát sinh khi thực hiện quyền được Đại hội đồng cổ đông ủy quyền Hội đồng quản trị phân phối cho các đối tượng khác theo cách thức và điều kiện phù hợp với giá bán là 10.000 đồng/cổ phiếu. Số tiền thu được từ bán cổ phiếu lẻ sẽ được trả cho cổ đông sở hữu cổ phiếu có phần lẻ thập phân.

Ví dụ: Tại ngày đăng ký cuối cùng phát hành cổ phiếu để tăng vốn điều lệ từ nguồn vốn chủ sở hữu, cổ đông A sở hữu 123 cổ phiếu. Số cổ phiếu phát hành thêm để tăng vốn điều lệ từ nguồn vốn chủ sở hữu mà cổ đông A được nhận tính theo tỷ lệ thực hiện quyền là $(123 \times 1)/2 = 61,50$ cổ phiếu. Theo nguyên tắc làm tròn, cổ đông thực tế được nhận 61 cổ phiếu và 5.000 đồng bằng tiền mặt cho 0,5 cổ phiếu lẻ. Số cổ phiếu lẻ này sẽ được Hội đồng quản trị phân phối cho các đối tượng khác với giá bán là 10.000 đồng/cổ phiếu.

- Nguồn thực hiện: Thặng dư vốn cổ phần, Quỹ đầu tư phát triển.

✓ **Phát hành cổ phiếu riêng lẻ**

- Số lượng cổ phần phát hành: **3.350.000 cổ phần**
- Loại cổ phần phát hành: Cổ phần phổ thông, hạn chế chuyển nhượng trong vòng 01 năm kể từ ngày hoàn thành đợt phát hành
- Mệnh giá phát hành: 10.000 đồng/cổ phần
- Giá phát hành: 15.600 đồng/cổ phần
- Hình thức phát hành: Phát hành riêng lẻ.
- Đối tượng phát hành: Cổ đông chiến lược.

Tiêu chí lựa chọn đối tác chiến lược: Cổ đông chiến lược là tổ chức đáp ứng các các tiêu chí sau:

- Là nhà đầu tư tài chính có uy tín, đã khẳng định được thương hiệu trên thị trường tài chính Việt Nam;
- Có cam kết và chứng minh năng lực tài chính đảm bảo việc thanh toán số lượng cổ phần được chào bán;
- Có cam kết nắm giữ cổ phần được chào bán tối thiểu 01 năm kể từ thời điểm hoàn tất đợt chào bán.
- Có khả năng hỗ trợ Công ty về mặt quản trị, hoạch định chiến lược và kế hoạch tài chính.vvv;

Căn cứ vào các tiêu chí nêu trên, cổ đông chiến lược được lựa chọn là:

Tên cổ đông chiến lược	Địa chỉ	Lý do lựa chọn
Công ty CP Quản lý Quỹ đầu tư MB (MB Capital)	Tầng 8, Tòa nhà MB, số 3 Liễu Giai, Quận Ba Đình, Tp. Hà Nội	Với hơn 10 năm hoạt động, Công ty CP Quản lý Quỹ đầu tư MB (MB Capital) – công ty thành viên của Ngân hàng TMCP Quân đội là một trong những công ty quản lý quỹ đầu tiên tại Việt Nam. MB Capital là một trong số ít Công ty quản lý quỹ hoạt động có hiệu quả từ khi thành lập đến nay. Trong 5 năm gần đây, Công ty luôn nằm trong TOP 3 công ty quản lý quỹ có lợi nhuận cao nhất thị trường và luôn là đơn vị năng động, tiên phong trong việc phát triển sản phẩm mới. Công ty đã huy động thành công các nguồn vốn và nguồn lực từ các tổ chức/cá nhân nước ngoài để đầu tư, tham gia tích cực vào việc hỗ trợ các doanh nghiệp trong nước mà MB Capital đầu tư. MB Capital đã có kế hoạch và đề xuất được tham gia đầu tư thông qua việc mua cổ phần cho cổ đông chiến lược và cam kết nắm giữ cổ phần trong thời gian tối thiểu là 01 năm kể từ ngày hoàn tất đợt phát hành.

Lưu ý: Số lượng cổ phần phát hành mới cho cổ đông chiến lược theo phương án phát hành cổ phiếu riêng lẻ năm 2017 sẽ không được hưởng quyền nhận cổ phiếu phát hành thêm theo hình thức phát hành cổ phiếu để tăng vốn điều lệ từ nguồn vốn chủ sở hữu của đợt phát hành này.

- Xử lý số cổ phiếu từ chối mua:

Số lượng cổ phiếu cổ đông chiến lược từ chối mua một phần hoặc toàn bộ được Đại hội đồng cổ đông ủy quyền cho Hội đồng quản trị Công ty phân phối lại cho các đối tượng khác đáp ứng các tiêu chí lựa chọn cổ đông chiến lược nêu trên, với giá bán là **15.600 đồng/cổ phần**, đảm bảo đợt phát hành tăng vốn được thành công và đem lại lợi ích cao nhất cho Công ty và cổ đông.

- Xử lý trong trường hợp không chào bán hết số cổ phiếu đăng ký phát hành:

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 phát hành không đủ theo đúng dự kiến, để thực hiện các Phương án sử dụng vốn đã được Đại hội đồng cổ đông thông qua, tùy tình hình thực tế, ĐHCĐ ủy quyền cho HĐQT thực hiện các giải pháp như sau:

- Xin gia hạn đợt chào bán để tiếp tục chào bán nốt số cổ phiếu còn lại;
- Tiến hành bổ sung nguồn vốn còn thiếu thông qua vay ngân hàng theo các Hợp đồng tín dụng hoặc hạn mức tín dụng...

Phương án sử dụng số tiền thu được từ việc phát hành cổ phiếu tăng vốn điều lệ:

- Tổng số vốn dự kiến thu được từ việc chào bán cổ phiếu: 52.260.000.000 đồng
- Phương án sử dụng vốn chi tiết: Bổ sung nguồn vốn cho hoạt động sản xuất kinh doanh.
(Ủy quyền cho HĐQT lập phương án sử dụng vốn chi tiết cho mục đích nói trên).
- Nguyên tắc xác định giá phát hành được dựa trên cơ sở giá trị sổ sách, giá thị trường và đánh giá mức độ pha loãng cổ phần dự kiến sau khi phát hành.
- Giá trị sổ sách:

- Tại thời điểm 31/12/2016

Giá trị sổ sách trên mỗi cổ phần	=	$\frac{\text{Vốn chủ sở hữu}}{\text{Khối lượng cổ phiếu đã phát hành - Cổ phiếu quỹ}}$
	=	$\frac{75.194.197.842}{3.500.000 - 0} = 21.484 \text{ đồng/cổ phần}$

- Giá trị sổ sách pha loãng tại thời điểm phát hành cổ phiếu từ nguồn vốn chủ sở hữu

Giá sử tại thời điểm chốt danh sách cổ đông để thực hiện quyền nhận cổ phiếu phát hành từ nguồn vốn chủ sở hữu, Giá trị nguồn vốn chủ sở hữu của Công ty không thay đổi so với thời điểm 31/12/2016. Do số lượng cổ phần tăng lên, giá trị sổ sách pha loãng trên một cổ phần tại thời điểm chốt danh sách cổ đông để thực hiện quyền được tính như sau:

Giá trị sổ sách trên mỗi cổ phần (pha loãng)	=	$\frac{\text{Vốn chủ sở hữu}}{\text{Khối lượng cổ phiếu đã phát hành - Cổ phiếu quỹ}}$
	=	$\frac{75.194.197.842}{3.500.000 + 1.750.000} = 14.323 \text{ đồng/cổ phần}$

- Giá thị trường và giá pha loãng của cổ phiếu:

Vào thời điểm phát hành cổ phiếu để tăng vốn điều lệ từ nguồn vốn chủ sở hữu, giá thị trường của cổ **phiếu** Công ty sẽ được điều chỉnh theo công thức sau (*không tính sự pha loãng do phát hành cổ phiếu riêng lẻ*):

$$P_{pl} = \frac{Pt + Pr1 * I1}{1 + I1}$$

$$= \frac{28.517 + 0 * (1/2)}{1 + 1/2} = 19.011 \text{ đồng/cổ phần}$$

Trong đó:

- Ppl: là giá cổ phiếu pha loãng;
- Pt: 28.517 đồng/cổ phần (Giá giá định ngày chốt danh sách để thực hiện quyền);
- Pr1: 0 đồng/cổ phần (Giá phát hành cổ phiếu để tăng vốn từ thặng dư vốn cổ phần);
- I1: 1/2 (Tỷ lệ tăng vốn trong trường hợp tăng vốn từ thặng dư vốn cổ phần).

Đợt phát hành cổ phiếu riêng lẻ của Công ty được chào bán cho cổ đông chiến lược. Căn cứ vào tình hình thị trường chứng khoán, nhu cầu sử dụng vốn, giá trị thị trường, giá trị sổ sách, tình thanh khoản của cổ phiếu, cũng như trên cơ sở phân tích mức độ pha loãng giá cổ phiếu và đàm phán với nhà đầu tư chiến lược, HĐQT đề xuất giá phát hành cho cổ đông chiến lược là 15.600 đồng/cổ phần.

▪ Các nội dung khác

- ĐHCĐ thông qua việc lưu ký bổ sung toàn bộ số lượng cổ phần mới phát hành trên Trung tâm Lưu ký Chứng khoán Việt Nam và niêm yết bổ sung toàn bộ số lượng cổ phần mới phát hành trên Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội.
- ĐHCĐ thông qua việc sửa đổi, bổ sung Điều lệ Công ty và thay đổi đăng ký kinh doanh liên quan đến việc thay đổi mức vốn điều lệ sau khi hoàn tất đợt phát hành và ủy quyền cho HĐQT thực hiện các công việc nêu trên.
- ĐHCĐ ủy quyền cho HĐQT điều chỉnh việc phân bổ số tiền thu được từ đợt chào bán cho mục đích sử dụng vốn đã được thông qua và/hoặc thay đổi mục đích sử dụng vốn thu được từ đợt chào bán cho phù hợp với tình hình thực tế và báo cáo ĐHCĐ gần nhất về các nội dung điều chỉnh/thay đổi liên quan đến phương án sử dụng vốn này.
- ĐHCĐ ủy quyền cho HĐQT hiệu chỉnh và/hoặc phê chuẩn/chấp thuận/thông qua toàn bộ các tài liệu, nội dung liên quan đến phương án tăng vốn điều lệ trên, 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; và triển khai thực hiện các thủ tục phát hành theo đúng Nghị quyết của Đại hội đồng cổ đông và quy định của pháp luật.

Kính trình Đại hội đồng cổ đông xem xét thông qua!

Nơi nhận:

- Như trên;
- HĐQT, BKS;
- Lưu HC.



PHỤ LỤC I. CĂN CỨ XÁC ĐỊNH GIÁ PHÁT HÀNH

1. Nguyên tắc

Giá phát hành cổ phiếu riêng lẻ được tính toán căn cứ vào:

- Giá thị trường giá định của cổ phiếu CTB tại thời điểm chốt danh sách cổ đông hưởng quyền nhận cổ phiếu phát hành từ nguồn vốn chủ sở hữu.

Trong khoảng thời gian từ 03/03/2016 đến 03/03/2017, biến động giá cổ phiếu CTB như sau:

Giá đóng cửa thấp nhất: 25.000 đồng/cổ phần

Giá đóng cửa cao nhất: 35.800 đồng/cổ phần

Giá đóng cửa bình quân: 28.517 đồng/cổ phần

Để xác định Giá thị trường giá định của cổ phiếu CTB tại ngày chốt danh sách cổ đông, Công ty sử dụng Giá đóng cửa bình quân.

- Giá thị trường giá định vừa nêu sẽ được sử dụng để tính Giá pha loãng sau phát hành cổ từ nguồn vốn chủ sở hữu.
- Để xác định Giá phát hành cổ phiếu riêng lẻ, Giá pha loãng sẽ được áp dụng một tỷ lệ chiết khấu để phản ánh việc cổ phần bị hạn chế chuyển nhượng trong 01 năm sau thời điểm hoàn tất đợt phát hành.

2. Phương án cụ thể

- Giá trị sổ sách pha loãng tại thời điểm phát hành cổ phiếu từ nguồn vốn chủ sở hữu ước tính là 14.323 đồng/cổ phần (xem Mục 5 của Phương án phát hành)
- Giá pha loãng sau phát hành tính theo giá thị trường giá định (28.517 đồng/cổ phần) là 19.011 đồng/cổ phần (xem Mục 5 của Phương án phát hành).
 - o Tỷ lệ chiết khấu áp dụng là 20% (xem căn cứ xác định tỷ lệ chiết khấu tại phần (*) dưới đây).
 - o Do đó, giá pha loãng sau khi áp dụng mức chiết khấu 20% là 15.208 đồng/cổ phần.

(*) Căn cứ xác định tỷ lệ chiết khấu

Cổ phần phát hành riêng lẻ bị hạn chế chuyển nhượng 01 năm nên mức giá phát hành cần áp dụng một tỷ lệ chiết khấu trên giá sau pha loãng để phản ánh hạn chế về tính thanh khoản này. Cơ sở để đưa ra mức chiết khấu là dựa vào mức chiết khấu áp dụng cho các trường hợp phát hành tương tự trên thị trường, bao gồm (i) mức chiết khấu áp dụng đối với giá chuyển đổi của Trái phiếu chuyển đổi, và (ii) mức chiết khấu áp dụng cho trường hợp phát hành cổ phiếu riêng lẻ, cụ thể như sau:

(i) Việc phát hành trái phiếu chuyển đổi với thời gian chuyển đổi sau 1-3 năm kể từ thời điểm phát hành sẽ tương đương với việc phát hành cổ phần cho cổ đông chiến lược như sau:

- ✓ Thời hạn chuyển đổi: là thời hạn sau đó trái phiếu được chuyển đổi thành cổ phiếu. Do vậy thời hạn chuyển đổi tương tự thời gian cổ phiếu riêng lẻ bị hạn chế chuyển nhượng.
- ✓ Giá chuyển đổi: là giá tại đó người sở hữu trái phiếu được mua cổ phiếu. Do vậy, giá chuyển đổi tương tự giá phát hành cho cổ phiếu riêng lẻ.

Các giao dịch trái phiếu chuyển đổi đã thực hiện thành công

TC PH	Hình thức phát hành	Ngày Phát hành	Kỳ hạn	Khối lượng phát hành	Phương pháp tính giá chuyển đổi
HAG	Phát hành trái phiếu chuyển đổi riêng lẻ	27/10/2009	1 năm	1.450 tỷ đồng	Được chiết khấu không quá 20% của bình quân giá đóng cửa 15 phiên giao dịch liên tiếp trước Ngày đăng ký cuối cùng để mua trái phiếu
HPG	Phát hành trái phiếu chuyển đổi riêng lẻ	30/11/2009	1 năm	1.120 tỷ đồng	Giá chuyển đổi là giá được chiết khấu không quá 20% của bình quân giá đóng cửa 15 ngày giao dịch liên tiếp trước Ngày đăng ký cuối cùng để mua trái phiếu.
HUT	Phát hành trái phiếu chuyển đổi riêng lẻ	24/09/2015	3 năm	500 tỷ đồng	Bằng 80% bình quân giá của 10 phiên giao dịch cổ phiếu liên tiếp trước ngày bắt đầu thực hiện chuyển đổi nhưng trong mọi trường hợp không thấp hơn 10.000 đồng/cổ phiếu. Trái chủ có quyền chuyển đổi một phần sau 1 năm nắm giữ.

(ii) Mức chiết khấu cho đợt phát hành cổ phiếu riêng lẻ của Ngân hàng TMCP Quân đội

TC PH	Hình thức phát hành	Thời gian Phát hành	Khối lượng phát hành	Hạn chế chuyển nhượng	Giá chào bán theo NQ ĐHĐCĐ	Giá chào bán thực tế	Giá thị trường
MBB	Phát hành cổ phiếu riêng lẻ	01/09/15 đến 18/09/15	3.906 tỷ đồng	Thời gian hạn chế chuyển nhượng là 01 năm kể từ thời điểm hoàn tất đợt phát hành	Là giá thỏa thuận có chiết giảm, mức giảm tối đa 25% giá thị trường nhưng không thấp hơn mệnh giá cổ phần	Thấp nhất là 10.500 đồng/CP Cao nhất là 11.655 đồng /CP Bình quân là 10.973 đồng/CP	Tại 01/09/15 là 14.400 đồng/CP Tại 18/09/15 là 14.900 đồng/CP

Do vậy, HĐQT đề xuất áp dụng mức chiết khấu 20% cho thời gian hạn chế chuyển nhượng 01 năm đối với cổ phần CTB phát hành riêng lẻ.

3. Tổng hợp các mức giá tham chiếu để xác định giá phát hành riêng lẻ

a. Giá trị sổ sách cổ phiếu CTB tại 31/12/2016:

(i) Chưa tính đến yếu tố pha loãng do phát hành cổ phiếu từ nguồn vốn chủ sở hữu là 21.484 đồng/cổ phần;

(ii) Có tính đến việc phát hành cổ phiếu từ nguồn vốn chủ sở hữu là 14.323 đồng/cổ phần

b. Giá pha loãng sau khi áp dụng chiết khấu 20% do hạn chế chuyển nhượng tối thiểu 01 năm là 15.203 đồng/cổ phần;

Sau khi đàm phán với nhà đầu tư, HĐQT Công ty đề xuất mức giá phát hành cổ phiếu riêng lẻ là **15.600 đồng/cổ phần.**



Handwritten signature or mark in blue ink.