

ỦY BAN CHỨNG KHOÁN NHÀ NƯỚC CẤP CHỨNG NHẬN ĐĂNG KÝ CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHÚNG CHỈ CÓ NGHĨA LÀ VIỆC ĐĂNG KÝ CHÀO BÁN CỔ PHIẾU ĐÃ THỰC HIỆN THEO CÁC QUY ĐỊNH CỦA PHÁP LUẬT LIÊN QUAN MÀ KHÔNG HÀM Ý ĐẢM BẢO GIÁ TRỊ CỦA CỔ PHIẾU. MỌI TUYÊN BỐ TRÁI VỚI ĐIỀU NÀY LÀ BẤT HỢP PHÁP.



# BẢN CÁO BẠCH

## CÔNG TY CỔ PHẦN ĐẦU TƯ APAX HOLDINGS

(Giấy chứng nhận đăng ký kinh doanh số 0105824156 do Sở Kế hoạch và Đầu tư TP Hà Nội cấp lần đầu ngày 19/03/2012 và đăng ký thay đổi lần thứ 07 ngày 21/03/2017)

### APAX HOLDINGS

## CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHÚNG

(Giấy chứng nhận đăng ký chào bán số 13 /GCN-UBCK do Chủ tịch Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp ngày 12 tháng 04 năm 2017)

Bản cáo bạch này và tài liệu bổ sung sẽ được cung cấp tại:

#### CÔNG TY CỔ PHẦN ĐẦU TƯ APAX HOLDINGS

Trụ sở chính: Tầng 4, Tòa tháp A, Tòa nhà Sky City Tower, số 88 phố Láng Hạ, P. Láng Hạ, Q.Đống Đa, TP Hà Nội

Điện thoại: 04 6292 9588

Website: [www.apaxholdings.com.vn](http://www.apaxholdings.com.vn)

#### CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN SÀI GÒN – HÀ NỘI

Trụ sở chính: Tầng 3 TT Hội Nghị Công Đoàn , 01 Yết Kiêu, Hoàn Kiếm, Hà Nội

Điện thoại: (84-4) 3818 1888

Fax: (84-4) 3818 1688

Website: [www.shs.com.vn](http://www.shs.com.vn)

#### PHỤ TRÁCH CÔNG BỐ THÔNG TIN

Họ tên: Vũ Cẩm La Hương

Chức vụ: Tổng Giám đốc

Điện thoại: 0983 600 588

HÀ NỘI



**CÔNG TY CỔ PHẦN ĐẦU TƯ APAX HOLDINGS****APAX HOLDINGS**

(Giấy chứng nhận đăng ký kinh doanh số 0105824156 do Sở Kế hoạch và Đầu tư TP Hà Nội cấp lần đầu ngày 19/03/2012 và đăng ký thay đổi lần thứ 07 ngày 21/03/2017)

**CHÀO BÁN CỔ PHIẾU RA CÔNG CHÚNG**

<b>Tên cổ phiếu</b>	:	Cổ phiếu Công ty Cổ phần Đầu tư Apax Holdings
<b>Mệnh giá</b>	:	10.000 đồng/cổ phần
<b>Giá bán</b>	:	
• Giá bán cho cổ đông hiện hữu	:	10.000 đồng/cổ phần
• Giá bán khởi điểm thông qua đấu giá	:	20.000 đồng/cổ phần
<b>Tổng số lượng cổ phiếu chào bán</b>	:	37.578.940 cổ phần, trong đó <ul style="list-style-type: none"><li>• 30.078.940 cổ phiếu phát hành cho cổ đông hiện hữu; và</li><li>• 7.500.000 cổ phiếu phát hành cho các nhà đầu tư chứng khoán theo phương thức đấu giá qua sở giao dịch chứng khoán Hà nội.</li></ul>
<b>Tổng giá trị chào bán (theo mệnh giá)</b>	:	375.789.400.000 VNĐ

**TỔ CHỨC KIỂM TOÁN**

**Tên Công ty:** Công ty TNHH PKF Việt Nam

Địa chỉ: P 1501, Nhà 17T5, Hoàng Đạo Thúy, Quận Thanh Xuân, Tp. Hà Nội

Điện thoại: (84-4) 2221 0082

Fax: (84-4) 2221 0084

Website: [www.pkf.com.vn](http://www.pkf.com.vn)

**TỔ CHỨC TƯ VẤN**

**Tên Công ty:** Công ty Cổ phần Chứng khoán Sài Gòn – Hà Nội

Trụ sở chính: Tầng 3 TT Hội Nghị Công Đoàn , 01 Yết Kiêu, Hoàn Kiếm, Hà Nội

Điện thoại: (84-4) 3818 1888

Fax: (84-4) 3818 1688

Website: [www.shs.com.vn](http://www.shs.com.vn)

## MỤC LỤC

<b>MỤC LỤC</b> .....	<b>3</b>
<b>DANH MỤC BẢNG</b> .....	<b>7</b>
<b>DANH MỤC BIỂU ĐỒ</b> .....	<b>8</b>
<b>CÁC NHÂN TỐ RỦI RO</b> .....	<b>9</b>
I. RỦI RO VỀ KINH TẾ .....	9
1. Tăng trưởng kinh tế .....	9
2. Lạm phát.....	10
3. Lãi suất .....	10
4. Tỷ giá.....	10
II. RỦI RO VỀ LUẬT PHÁP .....	11
III. RỦI RO ĐẶC THÙ .....	11
1. Rủi ro trong hoạt động đầu tư tài chính.....	11
2. Rủi ro trong hoạt động thương mại .....	11
3. Rủi ro trong hoạt động tư vấn .....	12
4. Rủi ro trong việc tăng nhanh vốn điều lệ .....	12
IV. RỦI RO CỦA ĐỢT CHÀO BÁN, CỦA DỰ ÁN SỬ DỤNG TIỀN THU ĐƯỢC TỪ ĐỢT CHÀO BÁN	12
1. Rủi ro của đợt phát hành cho cổ đông hiện hữu .....	12
2. Rủi ro của đợt phát hành thông qua đấu giá.....	12
V. RỦI RO PHA LOÃNG .....	12
1. Điều chỉnh kỹ thuật thị giá cổ phiếu IBC .....	13
2. Thu nhập cơ bản trên mỗi cổ phần .....	13
VI. RỦI RO QUẢN TRỊ.....	14
VII. RỦI RO KHÁC .....	14
<b>NHỮNG NGƯỜI CHỊU TRÁCH NHIỆM CHÍNH ĐỐI VỚI NỘI DUNG BẢN CÁO BẠCH</b> .....	<b>16</b>
I. TỔ CHỨC PHÁT HÀNH .....	16
II. TỔ CHỨC TƯ VẤN PHÁT HÀNH .....	16
<b>CÁC KHÁI NIỆM</b> .....	<b>17</b>
<b>TÌNH HÌNH VÀ ĐẶC ĐIỂM CỦA TỔ CHỨC PHÁT HÀNH</b> .....	<b>18</b>
I. TÓM TẮT QUÁ TRÌNH HÌNH THÀNH VÀ PHÁT TRIỂN .....	18
1. Giới thiệu chung về tổ chức phát hành .....	18
2. Quá trình hình thành và phát triển .....	19
II. CƠ CẤU TỔ CHỨC CÔNG TY .....	20
1. Đại hội đồng cổ đông .....	21
2. Hội đồng quản trị.....	21
3. Ban Kiểm soát .....	22
4. Ban Điều hành.....	23
5. Các khối chức năng/Phòng ban/Công ty thành viên.....	23

III.	DANH SÁCH CỔ ĐÔNG LỚN, CỔ ĐÔNG SÁNG LẬP, CƠ CẤU CỔ ĐÔNG.....	24
1.	Danh sách cổ đông nắm giữ từ 5% trở lên vốn cổ phần của Công ty.....	24
2.	Danh sách cổ đông sáng lập và tỷ lệ cổ phần nắm giữ .....	26
3.	Cơ cấu cổ đông.....	26
IV.	DANH SÁCH NHỮNG CÔNG TY MẸ VÀ CÔNG TY CON CỦA IBC, NHỮNG CÔNG TY MÀ IBC ĐANG NẮM GIỮ QUYỀN KIỂM SOÁT HOẶC CỔ PHẦN CHI PHỐI, NHỮNG CÔNG TY NẮM QUYỀN KIỂM SOÁT HOẶC CỔ PHẦN CHI PHỐI ĐỐI VỚI IBC .....	27
1.	Công ty mẹ của IBC .....	27
2.	Công ty mà IBC nắm giữ quyền kiểm soát/cổ phần chi phối.....	27
3.	Công ty liên kết của IBC .....	27
4.	Công ty nắm quyền kiểm soát hoặc cổ phần chi phối đối với IBC .....	27
V.	GIỚI THIỆU VỀ QUÁ TRÌNH TĂNG VỐN CỦA CÔNG TY.....	28
VI.	HOẠT ĐỘNG KINH DOANH .....	28
1.	Các hoạt động kinh doanh chính .....	28
2.	Chi phí hoạt động .....	32
3.	Tình hình đầu tư của IBC.....	34
4.	Hoạt động marketing .....	34
5.	Nhãn hiệu thương mại, đăng ký phát minh sáng chế và bản quyền.....	35
VII.	BÁO CÁO KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG SẢN XUẤT CỦA IBC .....	35
1.	Tóm tắt một số chỉ tiêu về hoạt động sản xuất kinh doanh của công ty trong giai đoạn 2014-2016 .....	35
2.	Những nhân tố ảnh hưởng đến hoạt động sản xuất kinh doanh của Công ty trong năm 2016 .....	36
VIII.	VỊ THẾ CỦA CÔNG TY SO VỚI CÁC CÔNG TY KHÁC CÙNG NGÀNH.....	37
1.	Vị thế của Công ty trong ngành .....	37
2.	Triển vọng phát triển của ngành .....	37
3.	Đánh giá về sự phù hợp định hướng phát triển của công ty với định hướng của ngành, chính sách của Nhà nước, và xu thế chung trên thế giới.....	38
IX.	CHÍNH SÁCH ĐỐI VỚI NGƯỜI LAO ĐỘNG .....	39
1.	Số lượng và cơ cấu người lao động trong công ty .....	39
2.	Chính sách đào tạo, lương thưởng, trợ cấp đối với người lao động.....	39
X.	CHÍNH SÁCH CỔ TỨC.....	40
XI.	TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH .....	40
1.	Các chỉ tiêu cơ bản.....	40
2.	Các chỉ tiêu tài chính chủ yếu .....	46
XII.	HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ, BAN TỔNG GIÁM ĐỐC, BAN KIỂM SOÁT, KẾ TOÁN TRƯỞNG.....	48
1.	Hội đồng quản trị.....	48
2.	Danh sách thành viên Ban Kiểm soát .....	63
3.	Danh sách thành viên Ban Giám đốc, Kế toán trưởng.....	66
XIII.	CAM KẾT SỞ HỮU CỦA CỔ ĐÔNG NỘI BỘ VÀ NGƯỜI CÓ LIÊN QUAN đối với cổ phiếu công ty	

	cổ phần anh ngữ apax.....	67
XIV.	TÀI SẢN .....	68
1.	Tài sản cố định tại 31/12/2016 .....	68
2.	Những khoản đầu tư dài hạn của Công ty.....	68
XV.	KẾ HOẠCH LỢI NHUẬN VÀ CỔ TỨC NĂM TIẾP THEO.....	69
1.	Kế hoạch sản xuất kinh doanh, lợi nhuận và cổ tức năm 2017 .....	69
2.	Căn cứ để đạt được kế hoạch lợi nhuận và cổ tức nói trên .....	69
3.	Chiến lược, định hướng phát triển kinh doanh của Công ty.....	70
XVI.	ĐÁNH GIÁ CỦA TỔ CHỨC TƯ VẤN VỀ KẾ HOẠCH LỢI NHUẬN VÀ CỔ TỨC.....	71
XVII.	THÔNG TIN VỀ NHỮNG CAM KẾT NHƯNG CHƯA THỰC HIỆN CỦA CÔNG TY .....	72
XVIII.	THỜI HẠN DỰ KIẾN ĐƯA CỔ PHIẾU VÀO GIAO DỊCH TRÊN THỊ TRƯỜNG CÓ TỔ CHỨC.....	72
XIX.	CÁC THÔNG TIN, CÁC TRANH CHẤP KIẾN TỤNG LIÊN QUAN ĐẾN CÔNG TY MÀ CÓ THỂ ẢNH HƯỞNG ĐẾN GIÁ CỔ PHIẾU CHÀO BÁN .....	72
	<b>CỔ PHIẾU CHÀO BÁN .....</b>	<b>73</b>
I.	LOẠI CỔ PHIẾU.....	73
II.	MỆNH GIÁ .....	73
III.	TỔNG SỐ CỔ PHIẾU DỰ KIẾN CHÀO BÁN .....	73
IV.	GIÁ CHÀO BÁN DỰ KIẾN .....	73
V.	PHƯƠNG PHÁP TÍNH GIÁ .....	73
1.	Giá trị sổ sách tại thời điểm 31/12/2016 của cổ phiếu IBC: .....	73
2.	Giá trị thị trường của cổ phiếu Công ty Cổ phần Đầu tư Apax Holdings (cổ phiếu IBC): .....	73
3.	Nguyên tắc xác định giá chào bán: .....	74
VI.	PHƯƠNG THỨC PHÂN PHỐI.....	74
VII.	THỜI GIAN PHÂN PHỐI CỔ PHIẾU .....	75
VIII.	ĐĂNG KÝ MUA CỔ PHIẾU .....	76
1.	Công bố báo chí.....	76
2.	Đăng ký mua cổ phiếu .....	76
IX.	GIỚI HẠN TỶ LỆ NẮM GIỮ ĐỐI VỚI NGƯỜI NƯỚC NGOÀI .....	78
X.	CÁC HẠN CHẾ LIÊN QUAN ĐẾN VIỆC CHUYỂN NHƯỢNG .....	78
XI.	CÁC LOẠI THUẾ CÓ LIÊN QUAN .....	78
1.	Đối với Công ty Cổ phần Đầu tư Apax Holdings: .....	78
2.	Đối với nhà đầu tư cá nhân: .....	79
3.	Đối với nhà đầu tư tổ chức .....	79
XII.	NGÂN HÀNG MỞ TÀI KHOẢN PHONG TỎA NHẬN TIỀN MUA CỔ PHIẾU .....	80
	<b>MỤC ĐÍCH CHÀO BÁN .....</b>	<b>81</b>
I.	MỤC ĐÍCH CHÀO BÁN .....	81
II.	PHƯƠNG ÁN khả Thi.....	81
1.	Mua cổ phiếu để tăng tỷ lệ sở hữu cổ phần tại CTCP Anh Ngữ Apax (Apax English) .....	81
2.	Bổ sung Vốn lưu động cho hoạt động sản xuất kinh doanh.....	84

---

<b>KẾ HOẠCH SỬ DỤNG SỐ TIỀN THU ĐƯỢC TỪ ĐỢT CHÀO BÁN .....</b>	<b>85</b>
<b>CÁC ĐỐI TÁC LIÊN QUAN TỚI ĐỢT CHÀO BÁN .....</b>	<b>86</b>
I. <b>TỔ CHỨC TƯ VẤN PHÁT HÀNH .....</b>	<b>86</b>
II. <b>TỔ CHỨC KIỂM TOÁN CHO CTCP ĐẦU TƯ APAX HOLDINGS .....</b>	<b>86</b>
<b>PHỤ LỤC .....</b>	<b>87</b>
<b>TỔ CHỨC PHÁT HÀNH.....</b>	<b>88</b>
<b>TỔ CHỨC TƯ VẤN PHÁT HÀNH .....</b>	<b>88</b>

**DANH MỤC BẢNG**

Bảng 1: Sơ đồ cơ cấu tổ chức, bộ máy quản lý công ty .....	20
Bảng 2: Danh sách cổ đông nắm giữ từ 5% vốn cổ phần của IBC tại ngày 13/03/2017 .....	24
Bảng 3: Danh sách cổ đông sáng lập và tỷ lệ cổ phần nắm giữ tại thời điểm sáng lập.....	26
Bảng 4: Cơ cấu cổ đông tại ngày 13/03/2017 .....	26
Bảng 5: Danh sách công ty liên kết của IBC.....	27
Bảng 6: Quá trình tăng vốn điều lệ .....	28
Bảng 7: Cơ cấu doanh thu lợi nhuận giai đoạn 2014-2016 .....	30
Bảng 8: Chi phí hoạt động giai đoạn 2014-2016.....	32
Bảng 9: Kết quả hoạt động kinh doanh của IBC giai đoạn 2014 – 2016.....	35
Bảng 10: Cơ cấu lao động IBC tại thời điểm 01/03/2016 .....	39
Bảng 11: Vốn kinh doanh .....	40
Bảng 12: Cơ cấu nguồn vốn được sử dụng .....	41
Bảng 13: Mức lương bình quân của người lao động CTCP Đầu tư Apax Holdings.....	42
Bảng 14: Các loại thuế phải nộp theo luật định .....	42
Bảng 15: Bảng trích lập các quỹ theo luật định .....	43
Bảng 16: Tình hình dư nợ vay của IBC tại 31/12/2016 .....	43
Bảng 17: Các khoản phải thu .....	44
Bảng 18: Các khoản phải trả.....	45
Bảng 19: Các chỉ tiêu tài chính.....	46
Bảng 20: Danh sách Hội đồng quản trị .....	48
Bảng 21: Danh sách thành viên Ban Kiểm soát .....	63
Bảng 22: Danh sách Ban Giám đốc, Kế toán trưởng .....	66
Bảng 23: Danh sách các khoản đầu tư dài hạn của Công ty.....	68
Bảng 24: Chỉ tiêu hoạt động kinh doanh dự kiến 2017 .....	69
Bảng 25: Kết quả kinh doanh của Apax English.....	82
Bảng 26: Kế hoạch kinh doanh sau khi phát hành .....	83
Bảng 27: Kế hoạch sử dụng tiền dự kiến thu được từ đợt chào bán .....	85

## DANH MỤC BIỂU ĐỒ

Biểu đồ 1: Tốc độ tăng trưởng GDP .....	9
Biểu đồ 2: Tỷ lệ lạm phát qua các năm .....	10



## CÁC NHÂN TỐ RỦI RO

Các doanh nghiệp hoạt động trong nền kinh tế đều phải chịu các tác động đến từ (i) rủi ro kinh tế; (ii) rủi ro luật pháp và (iii) rủi ro đặc thù của hoạt động kinh doanh. Bên cạnh đó, do tính chất của đợt chào bán cổ phiếu ra công chúng, CTCP Đầu tư Apax Holdings còn phải chịu các rủi ro khác như (iv) rủi ro từ đợt chào bán; (v) rủi ro pha loãng cổ phiếu và (vi) rủi ro quản trị.

### I. RỦI RO VỀ KINH TẾ

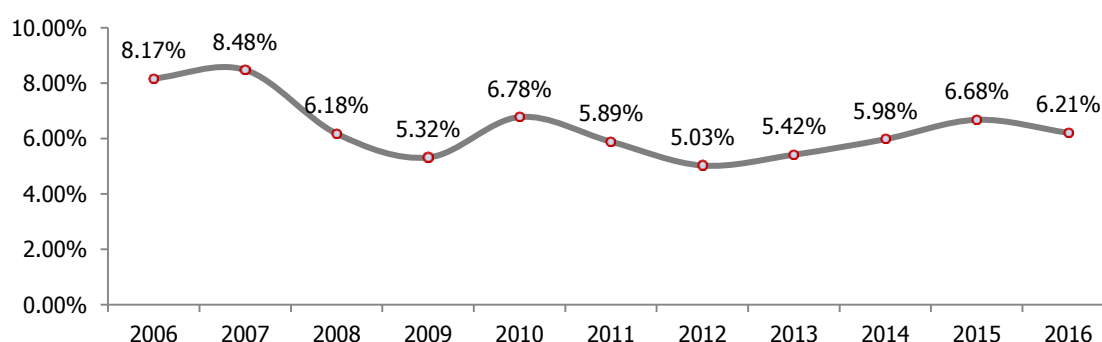
Rủi ro về kinh tế là loại rủi ro hệ thống thông qua những biến động như tốc độ tăng trưởng kinh tế, lạm phát, lãi suất,... có tác động trực tiếp hoặc gián tiếp đến hoạt động sản xuất kinh doanh của các doanh nghiệp trong nền kinh tế nói chung. Vì vậy, việc phân tích các yếu tố vĩ mô của nền kinh tế sẽ làm rõ mức độ tác động của loại rủi ro này cũng như đưa ra được các biện pháp hạn chế, khắc phục mức độ ảnh hưởng đến hoạt động của Công ty.

#### 1. Tăng trưởng kinh tế

Thực trạng và xu hướng phát triển của nền kinh tế trong nước luôn ảnh hưởng đến sự tồn tại và phát triển của các doanh nghiệp. Khi nền kinh tế ở giai đoạn tăng trưởng cao sẽ tạo nhiều cơ hội cho doanh nghiệp phát triển. Ngược lại, khi nền kinh tế sa sút, suy thoái sẽ gây ảnh hưởng tiêu cực cho các doanh nghiệp.

Nền kinh tế Việt Nam giai đoạn 2008 - 2012 phải đối mặt với những khó khăn, thách thức lớn như: (i) hàng chục nghìn doanh nghiệp phá sản, (ii) mặt bằng lãi suất cao, (iii) các tổ chức trung gian tài chính (trong đó tiêu biểu là các tổ chức tín dụng) phải đối mặt với việc tái cơ cấu hoặc/và thu hẹp quy mô hoạt động. Bước sang giai đoạn 2013-2014, tuy vẫn còn nhiều khó khăn nhưng kinh tế Việt Nam đã có những biến chuyển theo hướng tích cực hơn, mức tăng GDP cả năm 2013 đạt 5,52%, và tốc độ tăng GDP năm 2014 đạt 5,98%. Bước sang năm 2015, tốc độ tăng trưởng kinh tế đạt 6,68%, tốc độ tăng cao nhất trong vòng 5 năm trở lại đây. Năm 2016, tốc độ tăng trưởng GDP giảm nhẹ, chỉ đạt 6,21% không đạt mục tiêu Quốc hội đặt ra. Tuy nhiên, mức tăng trưởng GDP vẫn đạt trên 6%/năm, đây là một dấu hiệu khả quan cho thấy mặc dù tình hình kinh tế thế giới và trong nước còn nhiều khó khăn nhưng nền kinh tế nước ta đang tiếp tục phục hồi.

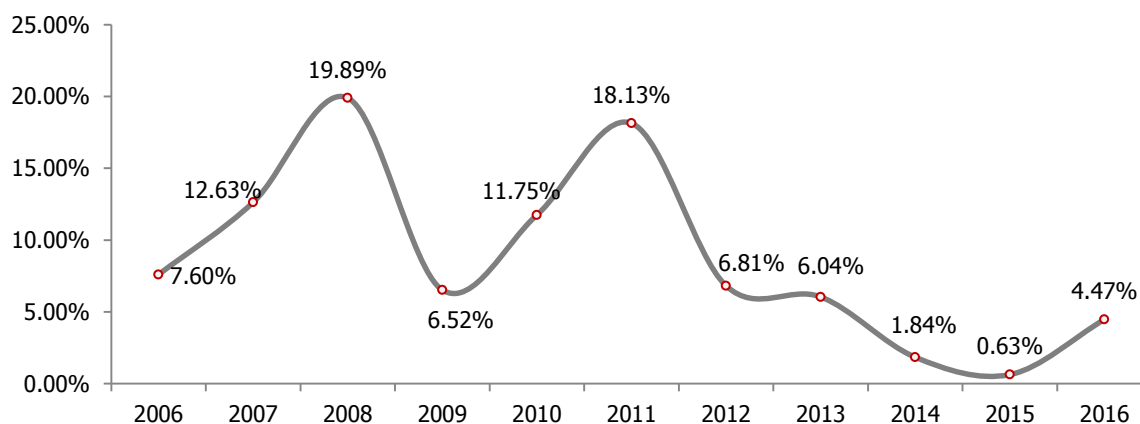
**Biểu đồ 1: Tốc độ tăng trưởng GDP**



Nguồn: Tổng cục Thống kê

## 2. Lạm phát

**Biểu đồ 2: Tỷ lệ lạm phát qua các năm**



*Nguồn: Tổng cục Thống kê*

Với nỗ lực từ phía Chính phủ và Ngân hàng Nhà nước, cung tiền được điều tiết hợp lý, mặt bằng giá cả ổn định hơn đã kìm hãm được mức tăng của chỉ số CPI. Điều này được thể hiện khá rõ qua các báo cáo của Tổng cục thống kê về tình hình kinh tế xã hội Việt Nam năm 2013 và 2014. Theo báo cáo này, năm 2013 và năm 2014 chỉ số CPI bình quân chỉ còn tăng lần lượt là 6,04% và 1,84% so với năm 2012 và năm 2013. Năm 2015, lạm phát Việt Nam là 0,63%, mức thấp nhất trong 10 năm qua. Đây là dấu hiệu tích cực cho thấy mục tiêu kiểm soát lạm phát và ổn định vĩ mô của Việt Nam đã phát huy tác dụng, nhờ vậy các doanh nghiệp có thể yên tâm phát triển sản xuất kinh doanh. Bước sang năm 2016, tỷ lệ lạm phát lại tăng trở lại, lên mức 4,47%. Mức lạm phát này chỉ ở mức trung bình, ngưỡng lạm phát chấp nhận được và không ảnh hưởng lớn đến hoạt động của Công ty.

## 3. Lãi suất

Lãi suất là một trong những yếu tố tác động mạnh tới hoạt động sản xuất kinh doanh của doanh nghiệp. Lãi suất ngân hàng tăng cao sẽ gây áp lực lên chi phí tài chính và ảnh hưởng đến lợi nhuận sau thuế.

Hiện nay, lãi suất cho vay của các ngân hàng đang trong xu hướng giảm bởi lãi suất huy động VNĐ đang tiếp tục giảm nhẹ. Lãi suất huy động kỳ hạn dưới 6 tháng trong năm 2016 ở mức 5,5%/năm và 6-6,5%/năm đối với tiền gửi có kỳ hạn 12 tháng và trên 12 tháng. Với mức lãi suất huy động như trên, lãi suất cho vay của các ngân hàng thương mại chỉ còn ở mức 9-11%/năm đối với vay ngắn hạn và 11,5-12,5% đối với vay trung/dài hạn cho lĩnh vực khác. Bên cạnh đó, mục tiêu của Ngân hàng Nhà nước còn tiếp tục giảm 0,3 – 0,5% lãi suất trung và dài hạn trong thời gian tới.

Các khoản vay của IBC đều là vay ngắn hạn, đã tất toán hết trong năm 2016. Tại thời điểm 31/12/2016, IBC ghi nhận khoản mục vay nợ 0 đồng. Trong thời gian tới, IBC chủ trương phát hành cổ phiếu tăng vốn điều lệ, sử dụng cho những mục đích cụ thể và bổ sung nguồn vốn lưu động cho công ty, hạn chế các khoản nợ vay tài chính ngắn hạn cũng như dài hạn. Do đó, rủi ro lãi suất cho vay của ngân hàng là không trọng yếu đối với hoạt động kinh doanh đầu tư của IBC.

## 4. Tỷ giá

Giai đoạn 2013 - 2014, biên độ điều hành tỷ giá tăng đều đặn ở mức 2%/năm theo đúng như định hướng của Ngân hàng Nhà nước. Điều này đã góp phần tích cực ổn định kinh tế vĩ mô, duy trì được sức mua đối ngoại của đồng Việt Nam, trong bối cảnh sức mua đối nội cũng đã được khôi phục.

Trong năm 2015, lường trước những thông tin Cục Dự trữ Liên bang Mỹ có thể điều chỉnh lãi suất vào tháng 9/2015 và sự phá giá đồng Nhân dân tệ, Ngân hàng Nhà nước đã có những chính sách điều chỉnh linh hoạt, ba lần thực hiện điều chỉnh tỉ giá bình quân liên ngân hàng và hai lần điều chỉnh tăng biên độ tỷ giá đồng thời công bố sẽ không điều chỉnh tỉ giá đến cuối năm 2015 đã giúp cho thị trường ngoại hối dần ổn định.

Trong năm 2016, Ngân hàng Nhà nước đã đưa ra chính sách tỷ giá mới: tỷ giá đóng cửa ngày hôm trước có thể làm tham chiếu cho tỷ giá mở cửa của ngày hôm sau trên thị trường liên ngân hàng đồng thời giảm dần việc neo vào USD trong điều hành tỷ giá mà thay bằng một rổ tiền tệ bao gồm các đồng tiền chủ chốt. Bước sang năm 2017, Ngân hàng nhà nước tiếp tục duy trì chính sách tỷ giá linh hoạt. Chính sách này sẽ giúp triệt tiêu tình trạng đô la hóa trong nền kinh tế, giúp Ngân hàng trung ương có thể độc lập thực thi chính sách tiền tệ nhằm đạt được các mục tiêu quan trọng liên quan đến tăng trưởng và kiểm soát lạm phát trong trung và dài hạn.

Hoạt động kinh doanh chính của IBC chủ yếu được giao dịch bằng đồng nội tệ (Việt Nam Đồng), do đó yếu tố về rủi ro tỷ giá đối với Công ty là không trọng yếu. Tuy nhiên trong thời gian tới, với định hướng đa dạng hóa lĩnh vực kinh doanh, có thể công ty thực hiện nhiều thương vụ giao dịch mua bán với đối tác nước ngoài, khi đó sự biến động của tỷ giá sẽ có ảnh hưởng không nhỏ đến hoạt động kinh doanh của công ty.

## II. RỦI RO VỀ LUẬT PHÁP

Hoạt động kinh doanh của Công ty bị chi phối bởi các văn bản pháp luật do Nhà nước quy định, trong đó trọng yếu là Luật Doanh nghiệp, Luật Chứng khoán và các văn bản pháp luật khác liên quan đến các ngành nghề hoạt động của Công ty. Hệ thống luật của Việt Nam đã và đang được dần hoàn thiện, tuy nhiên chưa được hoàn chỉnh. Các văn bản dưới luật còn nhiều chông chéo và tính ổn định của văn bản luật chưa cao. Điều này ít nhiều ảnh hưởng đến hoạt động kinh doanh của Công ty. Do vậy, trong suốt quá trình triển khai hoạt động kinh doanh, Công ty luôn chú trọng đến nghiên cứu, vận dụng và tuân thủ các quy định pháp luật; đồng thời sẵn sàng cho các phương án dự phòng trong trường hợp có sự thay đổi chính sách pháp luật đã dự kiến.

## III. RỦI RO ĐẶC THÙ

### 1. Rủi ro trong hoạt động đầu tư tài chính

Hoạt động đầu tư tài chính của doanh nghiệp tiềm ẩn nhiều rủi ro do chịu tác động mạnh từ các yếu tố vĩ mô. Sự thay đổi của môi trường kinh tế vĩ mô, vĩ mô, của từng ngành, tâm lý của nhà đầu tư, sự bất ổn đến từ chính trị, kinh tế, an ninh của thế giới và khu vực cũng tác động không nhỏ đến hoạt động đầu tư tài chính của IBC. Để hạn chế rủi ro này, Công ty đã thực hiện kế hoạch kinh doanh đa dạng hóa danh mục đầu tư, tập trung đầu tư vào nhóm cổ phiếu có tính thanh khoản cao, ở các ngành nghề trọng điểm và có nhiều cơ hội tăng trưởng trong tương lai. Việc lựa chọn ngành/cổ phiếu, xác định thời điểm đầu tư và phân bổ nguồn vốn đầu tư được tiến hành trên cơ sở lập kế hoạch kinh doanh dài hạn dựa vào những phân tích đánh giá kỹ lưỡng biến động kinh tế và thị trường tiền tệ cũng như xem xét cân nhắc với các rủi ro có thể gặp phải. Điều này đã giúp Công ty giảm thiểu các rủi ro tiềm ẩn trong hoạt động đầu tư.

### 2. Rủi ro trong hoạt động thương mại

Hoạt động thương mại của Công ty trong những năm qua đến từ việc kinh doanh trong các lĩnh vực gỗ nhập khẩu và hạt nhựa, hoạt động kinh doanh thương mại phải chịu các rủi ro về: (i) thất thoát tài sản, (ii) giảm chất lượng hàng tồn kho, (iii) thay đổi đột ngột của xu hướng, thị hiếu tiêu dùng. Bên cạnh đó, biến động giá nguyên liệu cũng sẽ ảnh hưởng đến hiệu quả kinh doanh. Trong giai đoạn sắp tới, đánh giá tình hình hoạt động cũng như hiệu quả hoạt động, công ty đã quyết định tập trung nguồn lực cho việc phát triển hoạt động đầu tư, trọng tâm là đầu tư vào các công ty con, các công ty liên kết hoạt động trong lĩnh vực giáo dục, đào tạo. Do vậy, rủi ro trong hoạt động thương mại cũng dần trở nên không trọng yếu đối với hoạt động kinh doanh, đầu tư của IBC.

### 3. Rủi ro trong hoạt động tư vấn

Công ty là một doanh nghiệp hoạt động trong lĩnh vực đầu tư và tư vấn đầu tư tài chính. Đảm bảo chất lượng tốt nhất cho các dịch vụ tư vấn đối với khách hàng là trọng tâm trong hoạt động và chiến lược phát triển của Công ty. Tuy nhiên, các rủi ro có thể phát sinh liên quan đến tính chính xác và hiệu quả của dịch vụ tư vấn, trình độ chuyên môn, sự chuyên nghiệp và đạo đức nghề nghiệp của đội ngũ nhân viên sẽ có những ảnh hưởng đáng kể. Ý thức được rủi ro này, Công ty tập trung đào tạo chuyên môn cho nhân viên, tạo môi trường làm việc chuyên nghiệp và thân thiện, có chính sách đãi ngộ tốt để thu hút và duy trì một đội ngũ nhân sự ổn định.

### 4. Rủi ro trong việc tăng nhanh vốn điều lệ

Được thành lập vào tháng 3 năm 2012, nhưng chỉ trong vòng hơn 4 năm, Công ty Cổ phần Đầu tư Apax Holdings đã tiến hành tăng vốn 5 lần, nâng tổng số vốn điều lệ ban đầu từ 3 tỷ đồng lên 313 tỷ đồng cuối năm 2016 và Công ty dự kiến sẽ tiếp tục tăng vốn nhanh trong năm 2017 nhằm củng cố nội lực và hỗ trợ phát triển về quy mô của doanh nghiệp.

Nhìn chung, việc tăng vốn điều lệ sẽ tạo ra một áp lực lớn lên khả năng sinh lời của doanh nghiệp. Trên góc độ sổ sách kế toán, thu nhập trên mỗi cổ phiếu (EPS) bằng (=) Lợi nhuận sau thuế chia cho số lượng cổ phiếu đang lưu hành bình quân. Như vậy, việc phát hành thêm cổ phiếu sẽ làm cho số lượng cổ phiếu đang lưu hành của Tổng Công ty tăng lên, ảnh hưởng đến thu nhập trên mỗi cổ phiếu của công ty cũng như lợi ích của cổ đông. Thực tế đã ghi nhận, sau mỗi đợt tăng vốn, kết quả hoạt động kinh doanh của công ty đều tốt hơn. Doanh thu và lợi nhuận đều tăng trưởng hàng năm, con số đã dương so với lợi nhuận âm khi vốn điều lệ quá nhỏ. Mặc dù tăng vốn điều lệ là thách thức không nhỏ cho ban lãnh đạo công ty để đảm bảo kết quả kinh doanh khả quan, cũng như khả năng sinh lời/ vốn điều lệ. Nhưng nếu số vốn tăng được sử dụng hiệu quả thì kết quả kinh doanh của công ty sẽ tốt hơn nhiều. Các nhà đầu tư cần có những đánh giá về vấn đề này khi đầu tư cổ phiếu IBC.

## IV. RỦI RO CỦA ĐỢT CHÀO BÁN, CỦA DỰ ÁN SỬ DỤNG TIỀN THU ĐƯỢC TỪ ĐỢT CHÀO BÁN

### 1. Rủi ro của đợt phát hành cho cổ đông hiện hữu

Rủi ro của đợt phát hành là rủi ro mà Công ty Cổ phần Đầu tư Apax Holdings có thể không chào bán hoặc không chào bán hết số cổ phần như dự kiến do các cổ đông hiện hữu không chấp nhận thực hiện quyền mua của mình.

Hơn nữa, các phương án đầu tư sử dụng nguồn vốn lớn, và cần có thời gian hấp thụ vốn tạo ra lợi nhuận dẫn đến các rủi ro đặc biệt liên quan đến chi phí vốn đầu tư cao nếu cơ cấu vốn vay chiếm tỷ lệ lớn. Do đó nếu đợt chào bán diễn ra không thành công, Công ty IBC sẽ phải đối mặt với tình trạng thiếu vốn đầu tư vào các dự án đang triển khai và vốn lưu động cho các hoạt động kinh doanh mà được xác định là sẽ sử dụng nguồn tiền thu được từ đợt phát hành.

Tuy nhiên rủi ro của đợt chào bán không thành công là rất nhỏ. Cổ đông lớn (Công ty cổ phần tập đoàn giáo dục Egroup) cam kết chắc chắn mua hết 100% quyền mua, tương đương với 25 triệu cổ phiếu chào bán mới. Do vậy, nếu các cổ đông hiện hữu từ chối quyền mua thì số lượng cổ phiếu từ chối mua cũng chiếm tỷ lệ nhỏ, khoảng 5 triệu cổ phiếu, Công ty cổ phần đầu tư Apax Holdings đã đưa ra hướng giải quyết bằng việc tìm kiếm và phân phối lại cho các đối tượng khác hoặc tìm nguồn tài trợ bên ngoài để bù vào lượng cổ phiếu không bán hết.

### 2. Rủi ro của đợt phát hành thông qua đấu giá

Công ty xác định có thể phát hành không hết số cổ phiếu lần 1, tuy nhiên, công ty đưa ra giải pháp là sẽ tiếp tục thực hiện đấu giá lần 2 cho tới khi cổ phiếu được phân phối hết.

## V. RỦI RO PHA LOÃNG

Rủi ro pha loãng cổ phiếu có thể xảy ra khi Công ty thực hiện phát hành thêm cổ phiếu để tăng vốn điều lệ với giá thấp hơn thị giá của cổ phiếu đang lưu hành. Do các đợt phát hành được dự kiến thực hiện trong năm 2017 nên có thể dẫn tới các rủi ro pha loãng cổ phiếu trong năm 2017. Sau khi lượng cổ phiếu được phát hành thêm, nhà đầu tư cần xem xét một số vấn đề sau:

### 1. Điều chỉnh kỹ thuật thị giá cổ phiếu IBC

Trong trường hợp giá cổ phiếu giao dịch của IBC cao hơn giá chào bán, thì nhà đầu tư cần lưu ý việc giá cổ phiếu sẽ được điều chỉnh kỹ thuật trong ngày giao dịch không hưởng quyền mua cổ phần theo công thức sau:

$$P_t = \frac{(PR_{t-1} * \text{Số lượng CP lưu hành}) + (PR * \text{Số lượng CP chào bán thêm})}{\text{Số lượng CP đang lưu hành} + \text{Số lượng CP chào bán thêm}}$$

Trong đó:

$P_t$  : Là giá tham chiếu cổ phiếu trong ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ phiếu trả cổ tức và quyền mua cổ phiếu mới trong đợt phát hành tăng vốn.

$PR_{t-1}$  : Là giá chứng khoán phiên trước phiên giao dịch không hưởng quyền.

$PR$  : Là giá chào bán

Ví dụ: Xác định giá cổ phiếu trong ngày giao dịch không hưởng quyền, phát hành cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu:

- ❖ Số lượng cổ phiếu trước đợt phát hành: 31.301.060 cổ phiếu
- ❖ Giá sử giá cổ phiếu đang giao dịch trước khi phát hành: 45.000 đồng
- ❖ Số lượng cổ phiếu chào bán cho cổ đông hiện hữu: 30.078.940 cổ phiếu
- ❖ Giá chào bán: 10.000 đồng
- ❖ Áp dụng các giá trị trên vào công thức ta có:

$$P_t = \frac{31.301.060 * 45.000 + 30.078.940 * 10.000}{61.380.000} = 27.848 \text{ đ/CP}$$

Như vậy, theo ví dụ trên giá cổ phiếu trong ngày giao dịch không hưởng quyền sau khi pha loãng giảm xuống mức là: 27.848 đồng/cổ phiếu.

### 2. Thu nhập cơ bản trên mỗi cổ phần

Bên cạnh việc ảnh hưởng đến giá cổ phiếu trong ngày giao dịch không hưởng quyền, việc chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu sẽ ngay lập tức làm tăng số lượng cổ phiếu đang lưu hành của công ty; trong khi đó, nguồn vốn kinh doanh bổ sung thu được từ đợt phát hành chưa thể tạo ra doanh thu và lợi nhuận ngay tại thời điểm chào bán. Do đó, thu nhập trên một cổ phần (EPS) sẽ giảm.

$$EPS = \frac{\text{Lãi chia cho cổ đông}}{\text{Số lượng cổ phần}}$$

Số lượng cổ phiếu đang lưu hành bình quân

EPS 2016 căn cứ trên BCTC Kiểm toán 2016 của IBC là **1.862,8** đồng/cổ phần.

Lợi nhuận sau thuế dự kiến năm 2017 của IBC (công ty mẹ) là 80.912.801.240 đồng và lợi nhuận sau thuế dự kiến của IBC (hợp nhất) là 103.332.833.600 đồng, do vậy EPS dự kiến 2017 của IBC (công ty mẹ và hợp nhất) sẽ biến động như sau (giả định lợi nhuận sau thuế dự kiến của năm 2017 không phụ thuộc vào việc có chào bán cổ phiếu thành công hay không):

❖ Trường hợp không phát hành thêm cổ phiếu:

$$EPS_{\text{công ty mẹ 2017 - không phát hành}} = \frac{80.912.801.240}{31.301.060} = \mathbf{2.585 \text{ đ/CP}}$$

$$EPS_{\text{hợp nhất 2017 - không phát hành}} = \frac{103.332.833.600}{31.301.060} = \mathbf{3.301,3 \text{ đ/CP}}$$

❖ Trường hợp phát hành thêm cổ phiếu (giả định tháng 7/2017, IBC hoàn thành việc phát hành toàn bộ cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu và tháng 9/2017 hoàn thành việc phát hành cổ phiếu ra công chúng thông qua đấu giá):

$$EPS_{\text{công ty mẹ sau phát hành}} = \frac{80.912.801.240}{31.301.060 \cdot 7/12 + 61.380.000 \cdot 2/12 + 68.880.000 \cdot 3/12} = \mathbf{1.770,2 \text{ đ/CP}}$$

$$EPS_{\text{hợp nhất sau phát hành}} = \frac{103.332.833.600}{31.301.060 \cdot 7/12 + 61.380.000 \cdot 2/12 + 68.880.000 \cdot 3/12} = \mathbf{2.260,7 \text{ đ/CP}}$$

## VI. RỦI RO QUẢN TRỊ

Phát hành cổ phiếu là phương thức để doanh nghiệp huy động vốn nhằm mở rộng và phát triển kinh doanh. Mỗi cổ phiếu là đại diện cho quyền sở hữu trong công ty của cổ đông. Vì vậy, ngoài những lợi ích đáng kể, nó còn gây ra một số rủi ro về mặt quản trị như: (i) Quyền quản trị bị chia nhỏ; (ii) Nguy cơ bị mua lại hoặc sáp nhập.

❖ Quyền quản trị bị chia nhỏ

Mỗi một cổ đông trong công ty đều có quyền sở hữu và tiếng nói đối với công ty mà mình đang nắm giữ cổ phiếu. Điều này khiến việc thống nhất định hướng chiến lược phát triển kinh doanh tổng thể và các kế hoạch kinh doanh cụ thể trở nên khó khăn. Khi không thống nhất được phương hướng và mục tiêu cũng như tầm nhìn dài hạn, công ty rất khó để phát triển tối đa. Tuy nhiên, thực tế hiện nay của công ty là cổ đông lớn (Công ty cổ phần tập đoàn Egroup) và Ban Tổng giám đốc đang nắm giữ số lượng cổ phiếu chi phối.

❖ Nguy cơ bị “mua lại hoặc sáp nhập”

Việc chào bán cổ phiếu ra công chúng sẽ vấp phải rủi ro bị thu gom bởi các tổ chức đầu tư tài chính lớn khác so với các chủ sở hữu hiện tại. Qua đó, các tổ chức đầu tư tài chính sẽ dần điều chỉnh doanh nghiệp theo các định hướng khác phù hợp với tư tưởng và chiến lược của các tổ chức đầu tư tài chính đó và dần thải loại những yếu tố không phù hợp. Nguy cơ bị mua lại hoặc sáp nhập là không có trừ trường hợp Công ty cổ phần tập đoàn giáo dục Egroup quyết định bán phần góp vốn lớn của mình.

## VII. RỦI RO KHÁC

Các rủi ro nằm ngoài khả năng dự báo và vượt quá khả năng phòng chống của con người như động đất, hỏa hoạn, chiến tranh, dịch bệnh v.v. đều gây ảnh hưởng ít nhiều đến hoạt động của Công ty. Để hạn chế tối đa những thiệt hại có thể xảy ra, Công ty cũng đã xem xét và xây dựng một số kịch bản phòng ngừa rủi ro bất khả kháng nhằm giảm thiểu tối đa cho Công ty và đảm bảo tính hoạt động liên tục.

## NHỮNG NGƯỜI CHỊU TRÁCH NHIỆM CHÍNH ĐỐI VỚI NỘI DUNG BẢN CÁO BẠCH

### I. TỔ CHỨC PHÁT HÀNH

#### CÔNG TY CỔ PHẦN ĐẦU TƯ APAX HOLDINGS

Ông: <b>Nguyễn Ngọc Thủy</b>	Chức vụ: Chủ tịch Hội đồng quản trị
Bà: <b>Vũ Cẩm La Hương</b>	Chức vụ: Tổng Giám đốc
Ông: <b>Nguyễn Mạnh Phú</b>	Chức vụ: Kế toán trưởng
Bà: <b>Phạm Thị Thanh Thọ</b>	Chức vụ: Trưởng Ban Kiểm soát

Chúng tôi đảm bảo rằng các thông tin và số liệu trong Bản Cáo bạch này là chính xác, trung thực và cam kết chịu trách nhiệm về tính trung thực, chính xác của những thông tin và số liệu này.

### II. TỔ CHỨC TƯ VẤN PHÁT HÀNH

#### CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN SÀI GÒN – HÀ NỘI

Ông: <b>Vũ Đức Tiến</b>	Chức vụ: Tổng Giám đốc
-------------------------	------------------------

Bản Cáo bạch này là một phần của hồ sơ đăng ký chào bán do CTCP Chứng khoán Sài Gòn - Hà Nội tham gia lập trên cơ sở hợp đồng tư vấn với CTCP Đầu tư Apax Holdings. Chúng tôi đảm bảo rằng việc phân tích, đánh giá và lựa chọn ngôn từ trong Bản Cáo bạch này đã được thực hiện một cách hợp lý và cẩn trọng dựa trên cơ sở các thông tin và số liệu do CTCP Đầu tư Apax Holdings cung cấp.



## CÁC KHÁI NIỆM

### Khái niệm

- ❖ Công ty/IBC/Tổ chức phát hành : Công ty Cổ phần Đầu tư Apax Holdings
- ❖ Tổ chức tư vấn/SHS : Công ty Cổ phần Chứng khoán Sài Gòn – Hà Nội

### Từ viết tắt

- ❖ BCTC/ BCTCKT : Báo cáo tài chính/ Báo cáo tài chính kiểm toán
- ❖ BKS : Ban Kiểm soát
- ❖ CTCP : Công ty Cổ phần
- ❖ CP : Chi phí
- ❖ DT/DTT : Doanh thu/ Doanh thu thuần
- ❖ GD/TGD : Giám đốc/ Tổng Giám đốc
- ❖ GT : Giá trị
- ❖ GTGT/VAT : Thuế Giá trị gia tăng
- ❖ HĐQT : Hội đồng quản trị
- ❖ KTKS : Khai thác khoáng sản
- ❖ LNTT : Lợi nhuận trước thuế
- ❖ LNST : Lợi nhuận sau thuế
- ❖ QĐ : Quyết định
- ❖ QLDN : Quản lý doanh nghiệp
- ❖ TNDN : Thuế thu nhập doanh nghiệp
- ❖ TNHH MTV : Công ty trách nhiệm hữu hạn một thành viên
- ❖ TT/STT : Thứ tự/ Số thứ tự
- ❖ TSCĐ : Tài sản cố định
- ❖ TV : Thành viên
- ❖ UBCK/UBCKNN : Ủy Ban Chứng khoán Nhà nước
- ❖ VCSH : Vốn chủ sở hữu
- ❖ VĐL : Vốn Điều lệ

## TÌNH HÌNH VÀ ĐẶC ĐIỂM CỦA TỔ CHỨC PHÁT HÀNH

### I. TÓM TẮT QUÁ TRÌNH HÌNH THÀNH VÀ PHÁT TRIỂN

#### 1. Giới thiệu chung về tổ chức phát hành

Tên Công ty (hiện nay) : **Công ty Cổ phần Đầu tư Apax Holdings**

Tên Công ty (cũ) : Công ty Cổ phần Đầu tư VN Benchmarks

Tên tiếng Anh : Apax Holdings Joint Stock Company

Tên viết tắt : IBC

Trụ sở chính : Trụ sở chính: Tầng 4, Tòa tháp A, Tòa nhà Sky City Tower, số 88 phố Láng Hạ, P. Láng Hạ, Q.Đống Đa, TP Hà Nội.

Điện thoại : 04 62 929 003; 04 62 629 588

Website : [www.apaxholdings.com.vn](http://www.apaxholdings.com.vn)

Vốn Điều lệ : 313.010.600.000 VNĐ

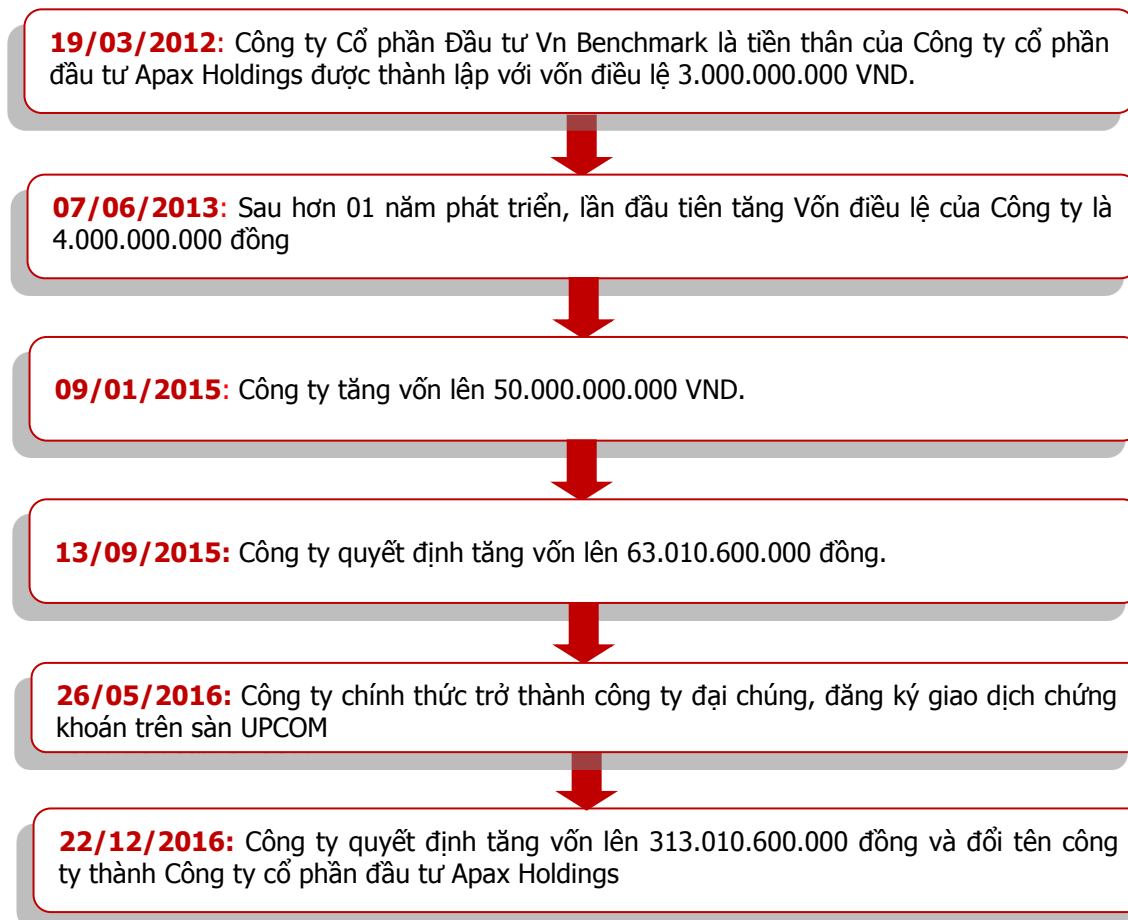
Theo Giấy Chứng nhận ĐKKD số 0105824156 do Sở Kế hoạch và Đầu tư Thành phố Hà Nội cấp lần đầu ngày 19/03/2012 và đăng ký thay đổi lần thứ 07 ngày 21/03/2017, ngành nghề kinh doanh của Công ty là:

- Ngành nghề kinh doanh :
- ❖ Hoạt động tư vấn quản lý;
  - ❖ Sản xuất vải dệt kim, vải đan móc và vải không dệt khác
  - ❖ Sản xuất hàng may sẵn (trừ trang phục);
  - ❖ May trang phục (trừ trang phục từ da lông thú);
  - ❖ Sản xuất trang phục dệt kim, đan móc;
  - ❖ Đại lý, môi giới, đấu giá;
  - ❖ Bán buôn thực phẩm;
  - ❖ Bán buôn đồ uống;
  - ❖ Bán buôn vải, hàng may sẵn, giày dép;
  - ❖ Bán buôn đồ dùng khác cho gia đình;
  - ❖ Bán buôn máy móc, thiết bị và phụ tùng máy khác;
  - ❖ Bán buôn vật liệu, thiết bị lắp đặt khác trong xây dựng;
  - ❖ Bán buôn chuyên doanh khác chưa phân vào đâu;
  - ❖ Bán lẻ đồ uống trong các cửa hàng chuyên doanh;
  - ❖ Bán lẻ hàng may mặc, giày dép, hàng da và giả da trong các cửa hàng chuyên doanh;
  - ❖ Dịch vụ lưu trú ngắn ngày;
  - ❖ Tư vấn máy vi tính và quản trị hệ thống máy vi tính;

- ❖ Hoạt động dịch vụ công nghệ thông tin và dịch vụ liên quan đến máy vi tính;
- ❖ Hoạt động hỗ trợ dịch vụ tài chính chưa được phân vào đâu;
- ❖ Kinh doanh bất động sản, quyền sử dụng đất thuộc chủ sở hữu, chủ sử dụng hoặc đi thuê;
- ❖ Cho thuê xe có động cơ;
- ❖ Dịch vụ hỗ trợ liên quan đến quảng bá và tổ chức tua du lịch;
- ❖ Tổ chức giới thiệu và xúc tiến thương mại;
- ❖ Giáo dục văn hoá nghệ thuật;
- ❖ Dịch vụ hỗ trợ giáo dục: Tư vấn du học;
- ❖ Bán lẻ khác trong các cửa hàng kinh doanh tổng hợp;
- ❖ Bán lẻ lương thực trong các cửa hàng chuyên doanh;
- ❖ Bán lẻ thực phẩm trong các cửa hàng chuyên doanh;
- ❖ Bán lẻ thuốc, dụng cụ y tế, mỹ phẩm và vật phẩm vệ sinh trong các cửa hàng chuyên doanh;
- ❖ Hoạt động dịch vụ hỗ trợ khác liên quan đến vận tải;
- ❖ Đại lý du lịch;
- ❖ Điều hành tua du lịch.

## 2. Quá trình hình thành và phát triển

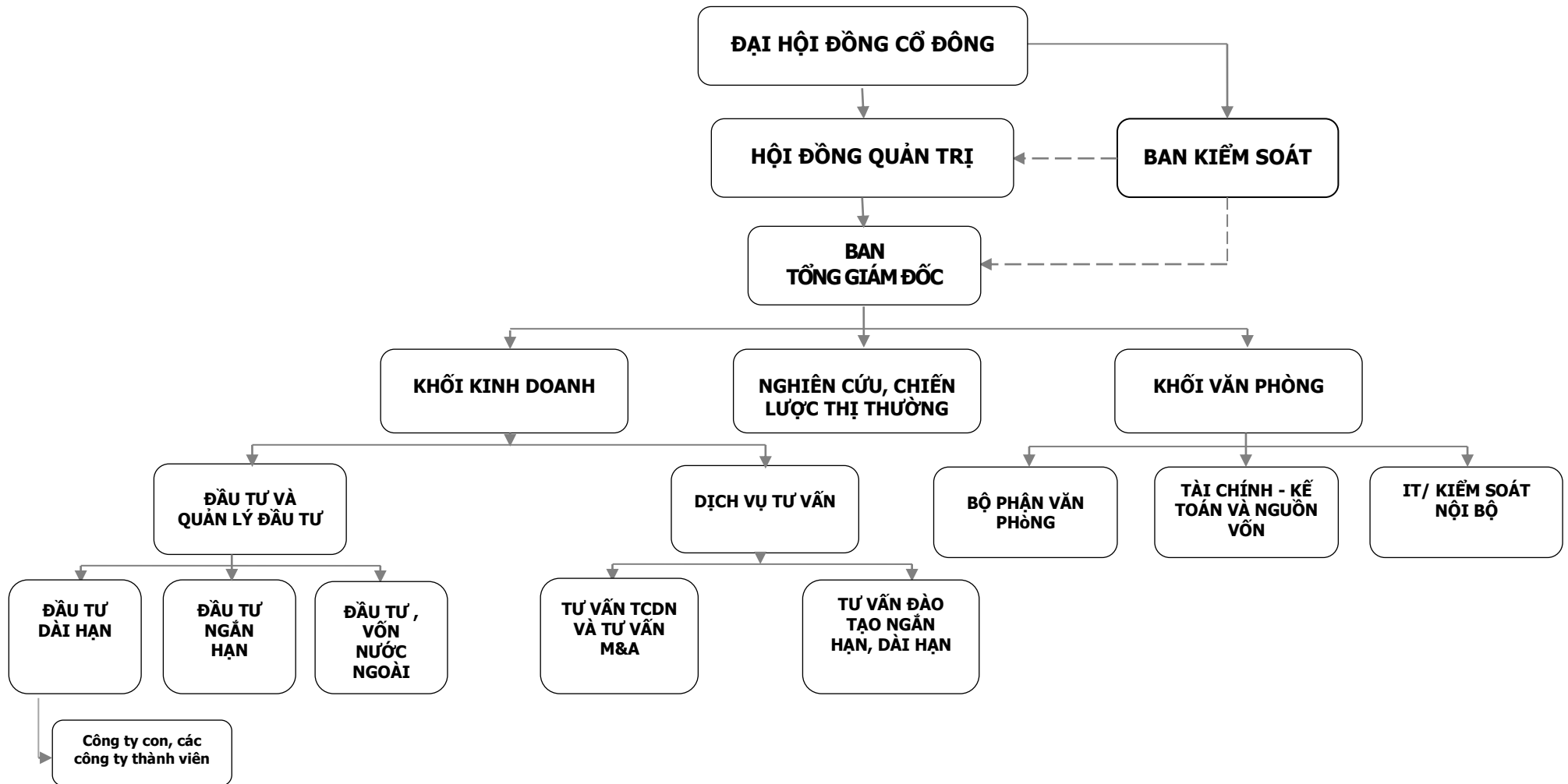
**Hình 1: Quá trình hình thành và phát triển**



Nguồn: CTCP Apax Holdings

## II. CƠ CẤU TỔ CHỨC CÔNG TY

Bảng 1: Sơ đồ cơ cấu tổ chức, bộ máy quản lý công ty



Nguồn: CTCP Đầu tư Apax Holdings

Công ty Cổ phần Đầu tư Apax Holdings được tổ chức và hoạt động theo Luật doanh nghiệp của Quốc hội nước Cộng hòa xã hội chủ nghĩa Việt Nam số 68/2014/QH13 ngày 26/11/2014. Các hoạt động của Công ty tuân thủ Luật doanh nghiệp, các Luật khác có liên quan và Điều lệ Tổ chức và hoạt động của Công ty.

### **1. Đại hội đồng cổ đông**

Đại hội đồng cổ đông là cơ quan quyết định cao nhất của Công ty. Quyền hạn của Đại hội đồng cổ đông bao gồm:

- ❖ Thông qua kế hoạch sản xuất kinh doanh hàng năm và định hướng phát triển của Công ty.
- ❖ Thông qua Báo cáo tài chính năm được kiểm toán;
- ❖ Thông qua Báo cáo của Hội đồng quản trị;
- ❖ Thông qua Báo cáo của Ban kiểm soát;
- ❖ Quyết định mức cổ tức thanh toán hàng năm và kế hoạch cổ tức của năm tiếp theo cho mỗi loại cổ phần phù hợp với Luật Doanh nghiệp và các quyền gắn liền với loại cổ phần đó.
- ❖ Quyết định số lượng thành viên Hội đồng quản trị; thành viên Ban kiểm soát;
- ❖ Bầu, miễn nhiệm, bãi nhiệm và thay thế thành viên Hội đồng quản trị và Ban kiểm soát;
- ❖ Quyết định thù lao của các thành viên Hội đồng quản trị; Ban kiểm soát;
- ❖ Sửa đổi, bổ sung Điều lệ Công ty;
- ❖ Quyết định loại cổ phần và số lượng cổ phần mới được phát hành đối với mỗi loại cổ phần;
- ❖ Lựa chọn hoặc ủy quyền cho Hội đồng quản trị lựa chọn công ty kiểm toán;
- ❖ Quyết định chia, tách, hợp nhất, sáp nhập, tổ chức lại, giải thể, phá sản hoặc chuyển đổi Công ty;
- ❖ Xem xét và xử lý các vi phạm của Hội đồng quản trị, Ban kiểm soát gây thiệt hại cho Công ty và/hoặc cho cổ đông của Công ty;
- ❖ Quyết định đầu tư hoặc bán tài sản giá trị từ 35% trở lên tổng giá trị tài sản của Công ty được ghi trong báo cáo tài chính gần nhất được kiểm toán;
- ❖ Quyết định mua lại hơn 10% tổng số cổ phần đã phát hành của mỗi loại;
- ❖ Các quyền và nhiệm vụ khác được quy định tại luật doanh nghiệp.

### **2. Hội đồng quản trị**

Số lượng thành viên Hội đồng quản trị là 07 người. Số thành viên Hội đồng quản trị độc lập hoặc không điều hành là 03 người, chiếm (3/7) tổng số thành viên Hội đồng quản trị. Tổng Giám đốc là đại diện theo pháp luật của Công ty.

Nhiệm kỳ của Hội đồng quản trị là 05 năm. Nhiệm kỳ của thành viên Hội đồng quản trị không quá 05 năm; thành viên Hội đồng quản trị có thể được bầu lại với số nhiệm kỳ không hạn chế.

Hội đồng quản trị là Đại diện pháp nhân mọi vấn đề liên quan đến mục đích quyền lợi của công ty với một số quyền cụ thể như sau:

- ❖ Quyết định chiến lược phát triển của công ty, việc phát hành cổ phiếu mới;
- ❖ Quyết định chính sách thị trường, công nghệ của công ty;
- ❖ Bổ nhiệm miễn nhiệm Tổng giám đốc, Phó Tổng giám đốc, kế toán trưởng;
- ❖ Quyết định cơ cấu tổ chức bộ máy quản lý, nhân sự;
- ❖ Quyết định chính sách cơ cấu quản lý mang tính chiến lược lâu dài;
- ❖ Chịu trách nhiệm về vi phạm pháp luật;
- ❖ Ngoài ra hội đồng quản trị còn có chức năng, quyền hạn khác được quy định theo Luật doanh nghiệp số 60/2014/QH13 có hiệu lực ngày 01/07/2015 và Thông tư số 121/2012/TT-BTC về Quản trị Công ty áp dụng cho các Công ty đại chúng.

### **3. Ban Kiểm soát**

Số lượng thành viên Ban kiểm soát của Công ty là 03 thành viên do Đại hội đồng cổ đông bầu và bãi miễn. Nhiệm kỳ của Ban kiểm soát không quá năm năm; thành viên Ban kiểm soát có thể được bầu lại với số nhiệm kỳ không hạn chế.

- ❖ Ban kiểm soát thực hiện giám sát Hội đồng quản trị, Tổng giám đốc trong việc quản lý và điều hành Công ty.
- ❖ Kiểm tra tính hợp lý, hợp pháp, tính trung thực và mức độ cẩn trọng trong quản lý, điều hành hoạt động kinh doanh; tính hệ thống, nhất quán và phù hợp của công tác kế toán, thống kê và lập báo cáo tài chính.
- ❖ Thẩm định tính đầy đủ, hợp pháp và trung thực của báo cáo tình hình kinh doanh, báo cáo tài chính hằng năm và 06 tháng của Công ty, báo cáo đánh giá công tác quản lý của Hội đồng quản trị và trình báo cáo thẩm định tại cuộc họp thường niên Đại hội đồng cổ đông.
- ❖ Rà soát, kiểm tra và đánh giá hiệu lực và hiệu quả của hệ thống kiểm soát nội bộ, kiểm toán nội bộ, quản lý rủi ro và cảnh báo sớm của Công ty.
- ❖ Xem xét sổ kế toán, ghi chép kế toán và các tài liệu khác của Công ty, các công việc quản lý, điều hành hoạt động của công ty khi xét thấy cần thiết hoặc theo nghị quyết của Đại hội đồng cổ đông hoặc theo yêu cầu của cổ đông hoặc nhóm cổ đông.
- ❖ Việc kiểm tra của Ban kiểm soát quy định tại khoản này không được cản trở hoạt động bình thường của Hội đồng quản trị, không gây gián đoạn điều hành hoạt động kinh doanh của Tổng công ty.
- ❖ Kiến nghị Hội đồng quản trị hoặc Đại hội đồng cổ đông các biện pháp sửa đổi, bổ sung, cải tiến cơ cấu tổ chức quản lý, giám sát và điều hành hoạt động kinh doanh của Công ty.
- ❖ Khi phát hiện có thành viên Hội đồng quản trị, Tổng giám đốc vi phạm quy định tại Điều 160 của Luật doanh nghiệp thì phải thông báo ngay bằng văn bản với Hội đồng quản trị, yêu cầu người có hành vi vi phạm chấm dứt hành vi vi phạm và có giải pháp khắc phục hậu quả.
- ❖ Có quyền tham dự và tham gia thảo luận tại các cuộc họp Đại hội đồng cổ đông, Hội đồng quản trị và các cuộc họp khác của Công ty.
- ❖ Có quyền sử dụng tư vấn độc lập, bộ phận kiểm toán nội bộ của Công ty để thực hiện các nhiệm vụ được giao.

- ❖ Ban kiểm soát có thể tham khảo ý kiến của Hội đồng quản trị trước khi trình báo cáo, kết luận và kiến nghị lên Đại hội đồng cổ đông.
- ❖ Thực hiện các quyền và nghĩa vụ khác theo quy định của Điều lệ Công ty, nghị quyết của Đại hội đồng cổ đông và quy định của pháp luật.
- ❖ Đề xuất lựa chọn đơn vị kiểm toán độc lập, mức phí kiểm toán và mọi vấn đề có liên quan; thảo luận với kiểm toán viên độc lập về tính chất và phạm vi kiểm toán trước khi bắt đầu việc kiểm toán;
- ❖ Xin ý kiến tư vấn chuyên nghiệp độc lập hoặc tư vấn về pháp lý và đảm bảo sự tham gia của những chuyên gia bên ngoài Công ty với kinh nghiệm trình độ chuyên môn phù hợp vào công việc của Công ty nếu thấy cần thiết;
- ❖ Ban kiểm soát có thể ban hành các quy định về các cuộc họp của Ban kiểm soát và cách thức hoạt động của Ban kiểm soát. Ban kiểm soát phải họp tối thiểu hai (02) lần một năm và số lượng thành viên tham gia các cuộc họp tối thiểu là hai (02) người;
- ❖ Kiểm tra các báo cáo tài chính năm, sáu tháng và quý.

#### **4. Ban Điều hành**

Ban Tổng Giám đốc do Hội đồng quản trị tuyển chọn, được chủ tịch hội đồng quản trị ủy quyền, điều hành toàn bộ hoạt động sản xuất kinh doanh của công ty hàng ngày. Chịu trách nhiệm trước hội đồng quản trị về việc thực hiện quyền và nghĩa vụ được giao. Cụ thể:

- ❖ Tổ chức thực hiện các nghị quyết, quyết định của hội đồng quản trị (HĐQT);
- ❖ Xây dựng trình HĐQT phê duyệt kế hoạch dài hạn, kế hoạch tác nghiệp, các quy chế quản lý, cơ cấu tổ chức bộ máy quản lý. Bổ nhiệm miễn nhiệm kế toán trưởng và các trưởng bộ phận khác. Chịu trách nhiệm về kết quả, hiệu quả sản xuất kinh doanh của công ty. Ngoài ra ban Tổng Giám đốc còn có quyền, nhiệm vụ khác theo một số điều trong Luật doanh nghiệp.

#### **5. Các khối chức năng/Phòng ban/Công ty thành viên**

##### **5.1 Khối kinh doanh**

###### **a) Khối Đầu tư:**

Thực hiện các nhiệm vụ đầu tư dài hạn vào các công ty con công ty thành viên tại Việt Nam và nước ngoài, có chức năng nhiệm vụ như sau:

- ❖ Tổ chức thực hiện các nghị quyết, quyết định của hội đồng quản trị (HĐQT);
- ❖ Xây dựng quy trình đầu tư, hạn mức và chiến lược đầu tư;
- ❖ Quản lý, tổ chức kinh doanh với danh mục đầu tư đạt hiệu quả và an toàn;
- ❖ Thực hiện mua bán chứng khoán niêm yết và chưa niêm yết theo mục tiêu, chính sách, hạn mức và thẩm quyền được giao;
- ❖ Theo dõi các khoản đầu tư dài hạn và ngắn hạn trong danh mục;
- ❖ Thẩm định và đề xuất HĐQT đối với các dự án đầu tư;
- ❖ Chịu trách nhiệm trước Ban lãnh đạo về kết quả hoạt động đầu tư;

❖ Thực hiện các công việc khác theo sự phân công của Tổng Giám đốc.

**b) Khối Dịch vụ Tư vấn:**

Gồm các phòng ban sau: Tư vấn Tài chính Doanh nghiệp và tư vấn M&A. Tư vấn đào tạo ngắn hạn và dài hạn trong nước và nước ngoài, tư vấn du học.

**5.2 Khối nghiên cứu chiến lược thị trường:**

Thực hiện nghiên cứu thị trường và tư vấn chiến lược thị trường liên quan tới các ngành nghề, lĩnh vực mà Công ty xác định. Làm báo cáo cho Ban Điều hành để Ban Điều hành có quyết lược cụ thể cho các hoạt động đầu tư. Các báo cáo nghiên cứu chiến lược thị trường để dành cho nội bộ doanh nghiệp.

**5.3 Khối văn phòng**

**a) Bộ phận Văn phòng:**

Thực hiện các công việc hành chính, lễ tân, thư ký, truyền thông, nhân sự, quản lý và cập nhật Website.

**b) Phòng Tài chính Kế toán và Nguồn vốn:**

Thực hiện các công việc kế toán, tài chính, quản lý và huy động vốn cho Công ty. Lập các Báo cáo tài chính định kỳ theo yêu cầu.

**c) Phòng IT & Kiểm soát nội bộ**

Hỗ trợ các Phòng ban các vấn đề liên quan đến máy tính tin học, hỗ trợ cập nhật văn bản công bố thông tin và truyền thông; Kiểm soát nội bộ công ty.

**III. DANH SÁCH CỔ ĐÔNG LỚN, CỔ ĐÔNG SÁNG LẬP, CƠ CẤU CỔ ĐÔNG**

**1. Danh sách cổ đông nắm giữ từ 5% trở lên vốn cổ phần của Công ty**

**Bảng 2: Danh sách cổ đông nắm giữ từ 5% vốn cổ phần của IBC tại ngày 13/03/2017**

TT	Tên cổ đông	Địa chỉ	Số cổ phần	Tỷ lệ (%)
I	Công ty cổ phần tập đoàn giáo dục Egroup	Tầng 10, tòa nhà Center Building, số 01 Nguyễn Huy Tưởng, Phường Thanh Xuân Trung, Quận Thanh Xuân, Thành phố Hà Nội, Việt Nam	25.000.000	79,87%
	<i>Những người có liên quan</i>	<i>Mối quan hệ với cổ đông lớn</i>		
1	Nguyễn Ngọc Thủy	Chủ tịch HĐQT kiêm Tổng giám đốc	0	0%
2	Nguyễn Văn Đàm	Thành viên HĐQT	0	0%
3	Nguyễn Mạnh Phú	Thành viên HĐQT kiêm Phó TGD	0	0%
4	Nguyễn Ngọc Khánh	Thành viên HĐQT	0	0%
5	Phạm Ngọc Thập	Thành viên HĐQT kiêm Phó TGD	0	0%
6	Phạm Thị Thanh Thọ	Kế toán trưởng	0	0%
7	Nguyễn Thị Hoài Hương	Trưởng ban KS	0	0%



TÌNH HÌNH VÀ ĐẶC ĐIỂM CỦA TỔ CHỨC PHÁT HÀNH

TT	Tên cổ đông	Địa chỉ	Số cổ phần	Tỷ lệ (%)
9	Vũ My Lan	Giám đốc điều hành	0	0%
10	Công ty cổ phần Công nghệ Giáo dục Vietkindertech	Công ty con	0	0%
11	Công ty cổ phần đào tạo Nexedu Việt Nam	Công ty con	0	0%
12	Công ty Cổ phần kỹ thuật và Thương mại Gia Vũ	Công ty con	0	0%
13	Công ty cổ phần quản lý tài sản Dzambala	Công ty con	0	0%
14	Công ty Cổ phần Trường học lớn Việt Nam	Công ty con	0	0%
15	Công ty cổ phần dịch vụ giáo dục Dongsim Việt Nam	Công ty con	0	0%
16	Công ty cổ phần giải pháp công thông tin.	Công ty con	0	0%
17	Công ty cổ phần thiết bị giáo dục Eschool	Công ty con	0	0%
18	Công ty cổ phần Đầu tư Apax Holdings	Công ty con	0	0%
<b>II</b>	<b>Trần Thanh Hải</b>	<b>Hoa Lan 4- Biệt thự 11, Vinhomes Riverside, phường Phúc Lợi, Quận Long Biên, TP.Hà Nội</b>	<b>3.276.000</b>	<b>10,47%</b>
	<b><i>Những người có liên quan</i></b>	<b><i>Môi quan hệ với cổ đông lớn</i></b>		
1	Vũ Cẩm La Hương	Vợ	50.000	0,16%
2	Trần Quốc Phổ	Bố ruột	10.000	0,03%
3	Trần Thị Lưu	Mẹ ruột	10.000	0,03%
4	Trần Thị Minh Huệ	Chị ruột	20.000	0,06%
5	Dương Văn Thành	Anh rể	1.000	0,003%
6	Trần Thị Thanh Hà	Em ruột	100	0,0003%
7	Nguyễn Hữu Hoà	Em rể	100	0,0003%
8	Trần Ngọc Sơn	Em ruột	10.000	0,03%

TT	Tên cổ đông	Địa chỉ	Số cổ phần	Tỷ lệ (%)
9	Tô Lan Phương	Em dâu	10.000	0,03%
10	Trần Minh Tuấn	Con đẻ	Không	0
11	Trần Minh Bảo Châu	Con đẻ	Không	0

Nguồn: Danh sách cổ đông chốt ngày 13/03/2017

## 2. Danh sách cổ đông sáng lập và tỷ lệ cổ phần nắm giữ

**Bảng 3: Danh sách cổ đông sáng lập và tỷ lệ cổ phần nắm giữ tại thời điểm sáng lập**

STT	Tên cổ đông	Số cổ phần	Giá trị cổ phần (VNĐ)	Tỷ lệ SH (%)
1.	Vũ Đông Hải	15.000	150.000.000	5%
2.	Lưu Thị Thu Hiền	150.000	1.500.000.000	50%
3.	Trần Thanh Hải	135.000	1.350.000.000	45%
	<b>Tổng cộng</b>	<b>300.000</b>	<b>3.000.000.000</b>	<b>100%</b>

Nguồn: CTCP Đầu tư Apax Holdings

Công ty được cấp Giấy chứng nhận đăng ký kinh doanh số 0105824156, cấp lần đầu ngày 19 tháng 03 năm 2012. Đến thời điểm hiện tại, các quy định hạn chế chuyển nhượng của cổ đông sáng lập đã hết hiệu lực.

## 3. Cơ cấu cổ đông

**Bảng 4: Cơ cấu cổ đông tại ngày 13/03/2017**

STT	Tên cổ đông	Số cổ đông	Số cổ phần	Giá trị cổ phần	Tỷ lệ SH (%)
<b>1.</b>	<b>Cổ đông Nhà nước</b>	-	-	-	-
<b>2.</b>	<b>Cổ đông trong nước</b>	<b>245</b>	<b>31.301.060</b>	<b>313.010.600.000</b>	<b>100%</b>
	Tổ chức	1	25.000.000	250.000.000.000	80%
	Cá nhân	244	6.301.060	63.010.600.000	20%
<b>3.</b>	<b>Cổ đông nước ngoài</b>	-	-	-	<b>0%</b>
	Tổ chức	-	-	-	0%
	Cá nhân	-	-	-	0%

STT	Tên cổ đông	Số cổ đông	Số cổ phần	Giá trị cổ phần	Tỷ lệ SH (%)
	<b>Tổng cộng</b>	<b>245</b>	<b>31.301.060</b>	<b>313.010.600.000</b>	<b>100%</b>

*Nguồn: Danh sách cổ đông của CTCP Đầu tư Apax Holdings chốt tại ngày 13/03/2017*

**IV. DANH SÁCH NHỮNG CÔNG TY MẸ VÀ CÔNG TY CON CỦA IBC, NHỮNG CÔNG TY MÀ IBC ĐANG NẪM GIỮ QUYỀN KIỂM SOÁT HOẶC CỔ PHẦN CHI PHỐI, NHỮNG CÔNG TY NẪM QUYỀN KIỂM SOÁT HOẶC CỔ PHẦN CHI PHỐI ĐỐI VỚI IBC**

**1. Công ty mẹ của IBC**

Tên Công ty mẹ của IBC	Địa chỉ	VĐL (tỷ VNĐ)	% sở hữu IBC
Công ty cổ phần tập đoàn giáo dục Egroup	Tầng 10, tòa nhà Center Building, số 01 Nguyễn Huy Tưởng, Phường Thanh Xuân Trung, Quận Thanh Xuân, Thành phố Hà Nội, Việt Nam	962,5	79,87%

*Nguồn: CTCP Tập đoàn giáo dục Egroup*

**2. Công ty mà IBC nắm giữ quyền kiểm soát/cổ phần chi phối**

Không có.

**3. Công ty liên kết của IBC**

**Bảng 5: Danh sách công ty liên kết của IBC**

Tên Công ty liên kết của IBC	Địa chỉ	VĐL (tỷ VNĐ)	% IBC sở hữu
Công ty Cổ phần Anh ngữ Apax	Số 149 Trung Kính, phường Yên Hòa, Quận Cầu Giấy, Hà nội.	118,1	34%

*Nguồn: CTCP Anh ngữ Apax*

**4. Công ty nắm quyền kiểm soát hoặc cổ phần chi phối đối với IBC**

Không có.

**V. GIỚI THIỆU VỀ QUÁ TRÌNH TĂNG VỐN CỦA CÔNG TY****Bảng 6: Quá trình tăng vốn điều lệ**

Đơn vị: đồng

Thời điểm tăng vốn	SL CP phát hành	Giá trị tăng thêm	VĐL	Hình thức tăng vốn	Căn cứ pháp lý
07/06/2013	100.000	1.000.000.000	4.000.000.000	Phát hành cho cổ đông hiện hữu	✓ GCN ĐKKD số 0105824156 thay đổi lần thứ 1 do Sở Kế hoạch và Đầu tư TP HN cấp.
09/01/2015	4.600.000	46.000.000.000	50.000.000.000	Phát hành cho cổ đông hiện hữu	✓ GCN ĐKKD số 0105824156 thay đổi lần thứ 02 do Sở Kế hoạch và Đầu tư TP HN cấp.
07/09/2015	1.301.060	13.010.600.000	63.010.600.000	Phát hành cho cổ đông hiện hữu	✓ GCN ĐKKD số 0105824156 thay đổi lần thứ 04 do Sở Kế hoạch và Đầu tư TP HN cấp.
22/12/2016	25.000.000	250.000.000.000	313.010.600.000	Phát hành riêng lẻ	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ NQ ĐHĐCĐ số 04/2016/NQ-ĐHĐCĐ ngày 04 tháng 12 năm 2016</li> <li>✓ GCN ĐKKD số 0105824156 thay đổi lần thứ 06 do Sở Kế hoạch và Đầu tư TP HN cấp.</li> </ul>

Nguồn: CTCP Đầu tư Apax Holdings

Tính đến ngày 03/2016, vốn thực góp của Công ty Cổ phần Đầu tư Apax Holdings là 313.010.600.000 VNĐ (*Ba trăm mười ba tỷ, không trăm mười triệu, sáu trăm nghìn đồng*).

**Ý kiến kiểm toán về tình hình sử dụng vốn của đợt chào bán gần nhất:**

Trên các khía cạnh trọng yếu, tình hình sử dụng vốn đầu tư của chủ sở hữu của Công ty Cổ phần Đầu tư Apax Holdings cho kỳ từ ngày 01/12/2016 đến ngày 31/12/2016, phù hợp với Chuẩn mực kế toán, Chế độ kế toán doanh nghiệp Việt Nam và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày báo cáo sử dụng vốn đầu tư của chủ sở hữu (*Trích "Báo cáo vốn và sử dụng vốn đầu tư của chủ sở hữu cho kỳ từ ngày 01/12/2016 đến ngày 31/12/2016 đã kiểm toán"*).

**VI. HOẠT ĐỘNG KINH DOANH****1. Các hoạt động kinh doanh chính**

Công ty Cổ phần Đầu tư Apax Holdings có các lĩnh vực hoạt động chính: (i) Hoạt động đầu tư và (ii) Hoạt động thương mại và (iii) Hoạt động cung cấp dịch vụ tư vấn tài chính.

### 1.1 Hoạt động đầu tư

IBC xem hoạt động đầu tư và mua bán sáp nhập doanh nghiệp là nền tảng cơ bản cho việc tăng trưởng và nhanh chóng mở rộng quy mô hoạt động, đồng thời tạo dựng giá trị một cách hiệu quả cho cổ đông.

Trong những năm qua, IBC đã đầu tư vào các công ty liên kết với tỷ lệ sở hữu dưới 40% bao gồm: Công ty Cổ phần May Nam Định, CTCP Đầu tư Xây lắp Tây Hồ, CTCP Xi măng X18 và CTCP Viễn Thông – Tin học Bưu điện. Trong năm 2015, IBC sở hữu trên 50% cổ phần tại Công ty Cổ phần Sản xuất – Kinh doanh Tắm Bông Hà Nội và đã thoái vốn khoản đầu tư này tại thời điểm cuối năm 2016. Tại đến thời điểm cuối năm 2016, IBC đã thực hiện đầu tư nắm giữ 34% cổ phần của CTCP Anh Ngữ Apax.

Công ty sẽ duy trì và đẩy mạnh các hoạt động kinh doanh truyền thống là đầu tư tài chính dài hạn, dịch vụ tư vấn tài chính, mặt khác sẽ đặt trọng tâm vào các chiến lược đầu tư dài hạn tại các công ty con, công ty liên kết. Với tiêu chí đầu tư trong nhóm ngành Giáo dục và Đào tạo cũng như các lĩnh vực phục vụ cho đào tạo chiếm tỷ lệ đầu tư lớn của Công ty.

### 1.2 Hoạt động thương mại

Nhằm tận dụng và đón đầu cơ hội Việt Nam sẽ tham gia các hiệp định thương mại quốc tế, IBC đã tham gia tích cực vào các hoạt động thương mại. Trong giai đoạn 2014 – 2016, hoạt động kinh doanh chủ yếu của IBC (công ty mẹ) là hoạt động kinh doanh thương mại hạt nhựa, thiết bị y tế và gỗ nhập khẩu. Tuy nhiên theo định hướng đầu tư kinh doanh của Công ty, kể từ năm 2017 trở đi, Công ty chỉ tập trung chủ yếu cho hoạt động đầu tư và lĩnh vực giáo dục và đào tạo, nếu có hoạt động thương mại cũng chỉ nhằm nhập khẩu các đồ dùng vật phẩm cho giáo dục và đào tạo.

### 1.3 Hoạt động cung cấp dịch vụ tư vấn tài chính

Thông qua các sản phẩm tài chính chuyên biệt và sáng tạo, IBC thiết kế và cung cấp cho khách hàng các gói giải pháp tài chính lý tưởng nhằm tối ưu danh mục đầu tư của khách hàng. Dịch vụ ngân hàng đầu tư bao gồm các sản phẩm:

#### ❖ Tư vấn tái cấu trúc vốn

IBC có khả năng cung cấp đầy đủ các gói giải pháp về nguồn vốn cho nhà đầu tư và tổ chức phát hành - từ phát hành cổ phiếu lần đầu ra công chúng, phát hành bổ sung cho đến phát hành riêng lẻ, phát hành các sản phẩm vốn phái sinh hay giao dịch với số lượng lớn cổ phiếu chưa niêm yết nhờ những mối quan hệ đối tác chặt chẽ với các công ty chứng khoán, các tổ chức tài chính trong và ngoài nước.

#### ❖ Tư vấn M&A

Trong những thương vụ M&A thành công không thể không nhắc đến vai trò của những tổ chức tư vấn, bằng những kiến thức chuyên sâu và kinh nghiệm thực tiễn của mình, IBC sẽ giúp các công ty đưa ra những quyết định tối ưu nhất và hứa hẹn mang lại nhiều lợi ích nhất cho các thương vụ. IBC tuân thủ quy trình từ giai đoạn phân tích, đánh giá nhằm lựa chọn doanh nghiệp phù hợp để M&A, hoàn thiện kế hoạch thực hiện và các thủ tục cần thiết để thương vụ diễn ra nhanh chóng và hiệu quả nhất. Đặc biệt, IBC còn tư vấn chiến lược kinh doanh để doanh nghiệp sau khi M&A có thể hoạt động một cách hiệu quả.

#### ❖ Tư vấn đầu tư dự án

Với bề dày kinh nghiệm và hệ thống các khách hàng rộng lớn của mình, IBC tự tin trong việc hỗ trợ khách hàng tìm kiếm và giới thiệu các đối tác thích hợp để hợp tác đầu tư cho các dự án của nhà đầu tư trong và ngoài nước muốn tìm kiếm đối tác hợp tác đầu tư.

❖ Tư vấn tái cấu trúc doanh nghiệp

Tái cấu trúc tài chính có vai trò rất quan trọng trong quá trình phát triển của mọi doanh nghiệp, nhất là các doanh nghiệp muốn chuyển đổi loại hình hoạt động của công ty hoặc mở rộng quy mô hoạt động nhằm đáp ứng sự phát triển nhanh và mạnh của công ty. Trên cơ sở phân tích và đánh giá hiện trạng tình hình tài chính doanh nghiệp và cơ cấu tổ chức công ty, IBC sẽ tiến hành lập kế hoạch và phương án tái cấu trúc doanh nghiệp một cách hợp lý, xác định lại chiến lược sản xuất kinh doanh, thiết lập lại cấu trúc công ty phù hợp, sắp xếp lại bộ máy tổ chức, cũng như thiết lập cơ chế kiểm soát rủi ro nhằm đạt được thành công và tăng trưởng bền vững

**Bảng 7: Cơ cấu doanh thu lợi nhuận giai đoạn 2014-2016**

Đơn vị: Đồng

**Hợp nhất**

TT	Lĩnh vực	Năm 2014		Năm 2015	
		Doanh thu	Tỷ trọng	Doanh thu	Tỷ trọng
	<b>Doanh thu</b>	<b>48.481.665.984</b>	<b>100,00%</b>	<b>59.552.889.427</b>	<b>100,00%</b>
1	Doanh thu thuần bán hàng và cung cấp dịch vụ	45.501.322.762	93,85%	55.670.883.738	93,48%
2	Doanh thu tài chính	1.694.343.222	3,50%	26.528.186	0,04%
3	Thu nhập khác	1.286.000.000	2,65%	3.855.477.503	6,48%
	<b>Lợi nhuận</b>				
1	Lợi nhuận trước thuế	514.247.441		1.402.106.267	
2	Lợi nhuận sau thuế	478.726.882		1.080.169.489	

*Nguồn: BCTC hợp nhất đã kiểm toán năm 2015 của IBC (năm 2016 công ty không có công ty con)*

Năm 2014 doanh thu thuần hợp nhất là 48,48 tỷ đồng, toàn bộ doanh thu thuần hợp nhất đến từ công ty con là doanh thu bán các sản phẩm tấm bông, công ty mẹ không có doanh thu thuần.

Năm 2015, doanh thu thuần hợp nhất của công ty là 59,55 tỷ đồng, trong đó doanh thu thuần của công ty mẹ là 11,08 tỷ đồng (như thuyết minh dưới đây) chiếm 18,61% doanh thu hợp nhất và doanh thu thuần của công ty con là 48,47 tỷ đồng (doanh thu bán các sản phẩm tấm bông) chiếm 81,39% doanh thu hợp nhất.

Đến cuối năm 2016, IBC đã bán toàn bộ cổ phần chi phối của mình tại Công ty Cổ phần Sản xuất – Kinh doanh Tấm Bông Hà Nội.

**Công ty mẹ**

TT	Lĩnh vực	Năm 2014		Năm 2015		Năm 2016	
		Doanh thu	Tỷ trọng	Doanh thu	Tỷ trọng	Doanh thu	Tỷ trọng
	<b>Doanh thu</b>	<b>1.691.979.330</b>	<b>100%</b>	<b>11.077.600.393</b>	<b>100%</b>	<b>30.474.787.952</b>	<b>100%</b>
1	Doanh thu thuần bán hàng và cung cấp dịch vụ	-	0,00%	11.057.523.967	99,82%	14.349.170.340	47,09%
2	Doanh thu tài chính	1.691.979.330	100%	20.076.426	0,18%	15.792.617.612	51,82%

TT	Lĩnh vực	Năm 2014		Năm 2015		Năm 2016	
		Doanh thu	Tỷ trọng	Doanh thu	Tỷ trọng	Doanh thu	Tỷ trọng
3	Thu nhập khác	-	0,00%	-	0,00%	333.000.000	1,09%
	<b>Lợi nhuận</b>						
1	Lợi nhuận trước thuế	357.790.463		31.994.884		14.756.381.646	
2	Lợi nhuận sau thuế	357.790.463		31.994.884		11.864.880.343	

*Nguồn: BCTC công ty mẹ kiểm toán năm 2015 và BCTC kiểm toán 2016 của IBC*

Nhìn chung, doanh thu những năm trước của IBC chỉ đến từ hoạt động đầu tư tài chính. Năm 2014, công ty mẹ không có doanh thu thuần, chỉ có doanh thu tài chính 1,69 tỷ đồng, bao gồm các khoản kinh doanh chứng khoán niêm yết trên tài khoản chứng khoán của công ty và lãi tiền gửi ngân hàng.

Năm 2015, doanh thu thuần của công ty mẹ đạt 11,08 tỷ đồng đến từ hoạt động kinh doanh thương mại hạt nhựa và thiết bị y tế. Trong đó doanh thu bán hạt nhựa là 9,17 tỷ đồng (chiếm 82,76% doanh thu thuần năm 2015); doanh thu bán thiết bị vật tư y tế là 1,89 tỷ đồng (chiếm 17,01% doanh thu thuần). Doanh thu hoạt động tài chính năm 2015 giảm chỉ còn 20,08 triệu đồng, bao gồm các khoản đầu tư chứng khoán niêm yết ngắn hạn tại tài khoản chứng khoán của công ty và lãi tiền gửi ngân hàng.

Trong năm 2016, doanh thu của công ty mẹ là 14,35 tỷ đồng đến từ hoạt động kinh doanh thương mại và đầu tư tài chính ngắn hạn. Doanh thu hoạt động tài chính đạt 15,79 tỷ đồng, trong đó chủ yếu bao gồm tiền lãi thu về từ việc bán cổ phần tại Công ty Cổ phần Sản xuất – Kinh doanh Tắm Bông Hà Nội.

**2. Chi phí hoạt động****Bảng 8: Chi phí hoạt động giai đoạn 2014-2016**

Đơn vị: VND

**Hợp nhất**

TT	Loại chi phí	Năm 2014			Năm 2015		
		Chi phí	Tỷ trọng	%/Tổng DT	Chi phí	Tỷ trọng	%/Tổng DT
1	Giá vốn hàng bán	39.180.396.424	83,93%	80,82%	49.881.628.340	89,53%	83,76%
2	Chi phí bán hàng	-	0,00%	0,00%	-	0,00%	0,00%
3	Chi phí tài chính	4.685.064.330	10,04%	9,66%	2.814.682.353	5,05%	4,73%
4	Chi phí quản lý doanh nghiệp	2.815.957.819	6,03%	5,81%	3.019.361.073	5,42%	5,07%
<b>Tổng</b>		<b>46.681.418.573</b>	<b>100%</b>	<b>96,29%</b>	<b>55.715.671.766</b>	<b>100%</b>	<b>93,56%</b>

Nguồn: BCTC hợp nhất đã kiểm toán năm 2015 (năm 2016 IBC không có công ty con)

**Công ty mẹ**

TT	Loại chi phí	Năm 2014			Năm 2015			Năm 2016		
		Chi phí	Tỷ trọng	%/ Tổng DT	Chi phí	Tỷ trọng	%/ Tổng DT	Chi phí	Tỷ trọng	%/ Tổng DT
1	Giá vốn hàng bán	-	-	-	9.768.972.009	88,44%	88,19%	13.787.010.440	89,61%	45,24%
2	Chi phí bán hàng	-	-	-	-	-	-	0	0,00%	0,00%
3	Chi phí tài chính	1.206.381.292	90,42%	71,30%	639.249.948	5,79%	5,77%	302.907.199	1,97%	0,99%



TÌNH HÌNH VÀ ĐẶC ĐIỂM CỦA TỔ CHỨC PHÁT HÀNH

TT	Loại chi phí	Năm 2014			Năm 2015			Năm 2016		
		Chi phí	Tỷ trọng	%/ Tổng DT	Chi phí	Tỷ trọng	%/ Tổng DT	Chi phí	Tỷ trọng	%/ Tổng DT
4	Chi phí quản lý doanh nghiệp	127.807.575	9,58%	7,55%	637.383.552	5,77%	5,75%	1.295.488.654	8,42%	4,25%
	<b>Tổng</b>	<b>1.334.188.867</b>	<b>100%</b>	<b>78,85%</b>	<b>11.045.605.509</b>	<b>100%</b>	<b>99,71%</b>	<b>15.385.406.293</b>	<b>100%</b>	<b>50,49%</b>

*Nguồn: BCTC công ty mẹ kiểm toán 2015 và BCTC kiểm toán năm 2016 của CTCP Đầu tư Apax Holdings*

Song song với việc phát triển doanh thu, chi phí hoạt động của Apax Holdings đang ngày càng được quản lý tốt hơn. Tỷ lệ chi phí trên tổng doanh thu giảm đáng kể từ 78,85% trong năm 2014 xuống chỉ còn 50,49% trong năm 2016.

- (i) **Chi phí giá vốn hàng bán** : Chi phí giá vốn của Công ty có xu hướng tăng trong năm 2015, 2016 và tăng vọt năm 2015 từ 0 đồng năm 2014 lên đến 9,7 tỷ đồng năm 2015 và 13,7 tỷ năm 2016 do công ty đẩy mạnh hoạt động thương mại. Tuy nhiên, định hướng sắp tới của Công ty là tập trung toàn bộ nguồn lực vào đầu tư cho các công ty con, các công ty liên kết kinh doanh trong lĩnh vực giáo dục, đào tạo nên xu hướng tích cực này cũng không có nhiều ý nghĩa về mặt đánh giá năng lực sản xuất kinh doanh, năng lực quản trị cũng như năng lực tài chính của doanh nghiệp.
- (ii) **Chi phí tài chính**: Chi phí tài chính năm 2014 là hơn 704 triệu tuy nhiên đã giảm trong năm 2015 cho thấy công ty đã hoàn thành việc thanh toán một số khoản nợ giúp giảm thiểu rủi ro tài chính cho công ty. Trong năm 2016 chi phí tài chính tiếp tục giảm chỉ còn bằng 50% chi phí tài chính năm 2015 do Công ty tiến hành huy động vốn nhằm mở rộng hoạt động kinh doanh. Chi phí tài chính giảm, tỷ lệ chi phí trên doanh thu giảm nhanh trong năm 2016 cho thấy công ty đang quản lý chi phí tài chính có hiệu quả.
- (iii) **Chi phí quản lý doanh nghiệp** : Chi phí quản lý doanh nghiệp cũng có sự thay đổi theo hướng tích cực phù hợp với định hướng phát triển của Công ty. Chi phí quản lý doanh nghiệp tăng qua từng năm cũng phản ánh sự hoàn thiện trong cơ cấu tổ chức, quản lý của Công ty. Chi phí tăng nhưng tỷ lệ chi phí trên doanh thu lại có xu hướng giảm chứng tỏ năng suất hoạt động của bộ máy quản lý doanh nghiệp ngày càng được nâng cao.

Nhìn chung, với sự biến động mạnh về vốn trong giai đoạn 2014-2016, công tác quản lý các chi phí của Công ty đang cũng có sự thay đổi theo hướng tích cực và hiệu quả. Việc quản lý tốt các Chi phí hoạt động giúp công ty gia tăng được lợi nhuận và đem lại sự phát triển bền vững trong tương lai.

### 3. Tình hình đầu tư của IBC

Hoạt động đầu tư là nền tảng cơ bản cho việc tăng trưởng và nhanh chóng mở rộng quy mô hoạt động của IBC trong những năm qua, cụ thể, IBC thực hiện (i) đầu tư M&A vào các Công ty con, công ty liên kết và (ii) đầu tư tài chính.

Trong những năm qua, IBC đã từng bước khẳng định mình trong thị trường tài chính Việt Nam. Trong gần 05 năm hoạt động và phát triển, IBC có 01 công ty con, đó là Công ty Cổ phần Sản xuất và Kinh doanh tấm bông Hà Nội - EVC. Công ty Cổ phần Đầu tư Apax Holdings nắm giữ 54% cổ phần của EVC, đầu tư trong vòng gần 03 năm. Tháng 12 năm 2016, Công ty thực hiện thoái vốn toàn bộ ở EVC, lợi nhuận tài chính mang lại lên đến hơn 2,3 tỷ đồng (tỷ suất lợi nhuận khoảng 15%/năm).

Cũng vào tháng 12 năm 2016, Công ty Cổ phần Đầu tư Apax Holdings mua 4 triệu cổ phần Công ty cổ phần anh ngữ Apax, chính thức nắm giữ 34% cổ phần của Công ty này. Đây là bước đi đầu tiên của Công ty trong chiến lược đầu tư sắp tới của Công ty mà trọng tâm đầu tư là các công ty con, công ty liên kết hoạt động trong lĩnh vực giáo dục, đào tạo.

Chủ trương của Ban lãnh đạo Công ty trong thời gian tới là sẽ tiếp tục đẩy mạnh hoạt động M&A để biến kinh nghiệm, thương hiệu, công nghệ của những doanh nghiệp kinh doanh lâu năm trở thành đòn bẩy cho sự phát triển của IBC trong tương lai.

Bên cạnh hoạt động M&A, IBC còn đầu tư tài chính vào một số doanh nghiệp chưa niêm yết. Dự kiến hoạt động đầu tư tài chính trong tương lai sẽ ngày càng đóng góp nhiều hơn vào doanh thu từ hoạt động đầu tư của công ty.

Đối tác đầu tư	Số tiền đầu tư tại 31.12.2016 (VNĐ)
Đầu tư vào CTCP May Nam Định	360.000.000
Đầu tư vào CTCP Đầu tư Xây lắp Tây Hồ	114.000.000
Đầu tư vào CTCP Xi măng X18	125.100.000
Đầu tư vào CTCP Viễn thông - Tin học Bưu điện	254.600.000
<b>Tổng</b>	<b>853.700.000</b>

### 4. Hoạt động marketing

IBC luôn xác định Marketing là một hoạt động rất quan trọng đối với sự phát triển của công ty, nhất là trong giai đoạn thị trường cạnh tranh ngày càng gay gắt và khốc liệt. Do tính chất đặc thù về lĩnh vực hoạt động kinh doanh của công ty nên trong hoạt động sản xuất kinh doanh của mình công ty luôn "gắn" việc xây dựng thương hiệu vào chất lượng sản phẩm, dịch vụ với lòng tin của khách hàng bằng việc thực hiện tốt các công việc sau:

- ❖ Tập trung cao vào công tác quản lý chất lượng sản phẩm và dịch vụ cung cấp cho khách hàng. Đây chính là kim chỉ nam xuyên suốt quá trình hoạt động sản xuất kinh doanh của Công ty. Bên cạnh đó, Công ty luôn biết chú trọng nâng cao trình độ chuyên môn của toàn thể đội ngũ cán bộ công nhân viên của Công ty thông qua đào tạo, hội thảo để đảm bảo và cải tiến không ngừng chất lượng sản phẩm, dịch vụ với tư tưởng chỉ đạo là "chất lượng là thương hiệu của Công ty";
- ❖ Thống nhất khuyến khích thương hiệu trong từng hành động hướng vào khách hàng;
- ❖ Sử dụng các biện pháp quảng cáo thương hiệu: tất cả các sản phẩm của công ty, biển quảng cáo, bì thư, công văn đi, hội nghị hội thảo,... của Công ty đều được đưa biểu tượng logo Công

ty;

- ❖ Sử dụng website của Công ty để cung cấp các thông tin về hoạt động kinh doanh cũng như các sản phẩm, dịch vụ của Công ty đến các đối tác kinh doanh, khách hàng và cổ đông;

## 5. Nhãn hiệu thương mại, đăng ký phát minh sáng chế và bản quyền

IBC đã và đang trở thành một trong những công ty đa ngành tốt nhất Việt Nam với nền tảng tăng trưởng được thông qua các hoạt động mua bán và sáp nhập doanh nghiệp có giá trị và tiềm năng tốt. Các nhãn hiệu của Công ty đã và đang dần trở nên quen thuộc đồng thời đóng góp cho sự phát triển chung của CTCP Đầu tư Apax Holdings.

**Logo và nhãn hiệu Công ty:**

**APAX HOLDINGS**

**Slogan của công ty: Invest in Education, Success in the Future**

Hiện nay Logo và nhãn hiệu Công ty đang được làm thủ tục đăng ký nhãn hiệu với cơ quan có thẩm quyền.

## VII. BÁO CÁO KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG SẢN XUẤT CỦA IBC

### 1. Tóm tắt một số chỉ tiêu về hoạt động sản xuất kinh doanh của công ty trong giai đoạn 2014-2016

**Bảng 9: Kết quả hoạt động kinh doanh của IBC giai đoạn 2014 – 2016**

Đơn vị: VND

Hợp nhất			
Chỉ tiêu	2014	2015	% tăng giảm
Tổng giá trị tài sản	58.371.189.670	103.491.752.961	77,30%
Vốn chủ sở hữu	16.032.239.383	72.885.656.520	354,62%
Doanh thu thuần	45.501.322.762	55.670.883.738	22,35%
Lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh	514.247.411	(18.259.842)	-
Lợi nhuận khác	-	1.420.366.109	-
Lợi nhuận trước thuế	514.247.411	1.402.106.267	172,65%
Lợi nhuận sau thuế TNDN	478.726.882	1.080.169.489	125,63%
Lợi nhuận sau thuế TNDN của cổ đông công ty mẹ	418.554.461	550.683.663	31,57%
Lãi cơ bản / cổ phiếu	1.197	285,67	-76%
Tỷ lệ lợi nhuận trả cổ tức (%)	0%	0%	
Giá trị sổ sách một cổ phiếu	17.663	10.078	-42,94%

*Nguồn: BCTC hợp nhất đã kiểm toán năm 2015 của IBC (năm 2016 IBC không có công ty con nên không có báo cáo tài chính hợp nhất 2016)*

Công ty mẹ				
Chi tiêu	2014	2015	2016	% tăng giảm
Tổng giá trị tài sản	17.164.094.987	65.044.091.689	327.579.123.887	403,63%
Vốn chủ sở hữu	6.669.129.987	62.711.724.871	324.576.605.214	417,57%
Doanh thu thuần	-	11.057.523.967	14.349.170.340	29,77%
Lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh	357.790.463	31.994.884	14.756.381.659	46.021,07%
Lợi nhuận khác	-	-	(13)	
Lợi nhuận trước thuế	357.790.463	31.994.884	14.756.381.646	46.021,07%
Lợi nhuận sau thuế TNDN	357.790.463	31.994.884	11.864.880.343	36.983,68%
Lãi cơ bản / cổ phiếu	894,48	8,46	1.862,80	
Tỷ lệ lợi nhuận trả cổ tức (%)	0%	0%	0%	
Giá trị sổ sách một cổ phiếu	16.673	9.953	10.370	

*Nguồn: BCTC công ty mẹ kiểm toán năm 2015 & BCTC kiểm toán 2016 của IBC*

Hoạt động kinh doanh của IBC có sự tăng trưởng mạnh trong giai đoạn 2014 – 2016 đặc biệt là kết quả kinh doanh trong năm 2015. Các chỉ tiêu tài chính đều có sự tăng vọt. Tính đến hết năm 2016, vốn điều lệ của Công ty tăng từ 3 tỷ đồng năm 2012 lên đến hơn 313 tỷ đồng. Song song với quá trình tăng vốn chủ sở hữu, tổng tài sản của Công ty cũng liên tục gia tăng qua các năm, cụ thể trong năm 2016, tổng tài sản Công ty tăng 404% so với tổng tài sản ở thời điểm cuối năm 2015. Sau quá trình tăng mạnh vốn chủ sở hữu công ty đã dẫn hấp thụ nguồn vốn đưa vào hoạt động đầu tư tài chính, nhờ vậy doanh thu thuần chỉ tăng nhẹ nhưng doanh thu tài chính tăng vọt, đồng thời lợi nhuận cũng tăng gấp 460 lần so với cùng kỳ năm trước.

Kết quả kinh doanh khả quan này có được là nhờ sự nhạy bén và đầu tư có hiệu quả của Công ty. Trong thời kỳ kinh tế có những dấu hiệu phục hồi tích cực, công ty đã tiến hành tăng vốn sau đó đầu tư mở rộng quy mô hoạt động thông qua mua bán các doanh nghiệp có giá trị thuộc các lĩnh vực phát triển đầy tiềm năng. Có thể thấy IBC đang bước những bước đi vững chắc cho mục tiêu trở thành một trong những công ty đầu tư tốt nhất Việt Nam.

## **2. Những nhân tố ảnh hưởng đến hoạt động sản xuất kinh doanh của Công ty trong năm 2016**

### **2.1 Những nhân tố thuận lợi**

- ❖ IBC là nơi tập trung đội ngũ chuyên gia giàu kinh nghiệm trên thị trường tài chính;
- ❖ Công ty đã phát triển được chiến lược kinh doanh thích hợp, tập trung vào cung cấp các dịch vụ và hoạt động đầu tư vào lĩnh vực đào tạo;
- ❖ Cơ cấu tài sản và cơ cấu nguồn vốn hợp lý đảm bảo an toàn vốn và sự phát triển bền vững của Công ty;
- ❖ Hoạt động đầu tư của Công ty đạt hiệu quả thông qua Quy trình đầu tư bài bản và quy trình

quản lý rủi ro nghiêm ngặt.

### 2.2 Những nhân tố khó khăn

- ❖ Nền kinh tế Việt Nam vẫn chưa thực sự thoát khỏi khó khăn, kinh tế thế giới vẫn chưa thực sự hồi phục là cản trở đáng kể để IBC tiếp cận các mục tiêu tăng trưởng theo đúng chiến lược đã đề ra;
- ❖ Quy mô vốn công ty còn nhỏ, nên chưa có điều kiện tốt để nắm bắt tối đa cơ hội đầu tư vào các danh mục tốt tại những lúc thị trường thuận lợi;

## VIII. VỊ THẾ CỦA CÔNG TY SO VỚI CÁC CÔNG TY KHÁC CÙNG NGÀNH

### 1. Vị thế của Công ty trong ngành

Thị trường tài chính có sự phân hóa rõ rệt trong những năm gần đây về quy mô, thị phần cũng như phương hướng phát triển. Đặc biệt kể từ khi Chính phủ quyết liệt tái cấu trúc hệ thống tài chính ngân hàng, tập trung vào các Ngân hàng và công ty chứng khoán, Quy mô tổng tài sản cũng như vốn chủ sở hữu của các định chế tài chính, ngân hàng, tập đoàn đầu tư... liên tục tăng mạnh. Xét trong tổng thể hệ thống các định chế tài chính, các ngân hàng, các tập đoàn đầu tư, công ty quản lý quỹ... thì quy mô vốn của IBC là khá nhỏ, xét cả trên phương diện vốn chủ sở hữu và doanh thu. Tuy nhiên, xét trong những công ty cùng ngành thì IBC có mức vốn điều lệ ở mức trung bình so với quy mô vốn bình quân ngành, nhưng quy mô doanh thu còn khá nhỏ so với doanh thu bình quân của các công ty hoạt động trong ngành. Chính vì vậy, để khắc phục nhược điểm này, IBC đang không ngừng tìm kiếm nhà đầu tư, các đối tác chiến lược để có thể mở rộng nguồn vốn của Công ty, nhằm tận dụng quy luật lợi thế về quy mô. IBC xác định là công ty đầu tư chuyên sâu trong lĩnh vực giáo dục đào tạo, tận dụng cơ hội lớn từ việc hội nhập sắp tới. IBC có lợi thế đã có kinh nghiệm nhiều trong quá trình thực hiện tư vấn cho nhiều doanh nghiệp của các lĩnh vực khác nhau nên khả năng nắm bắt và hiểu rõ công tác quản trị điều hành trong các lĩnh vực sản xuất.

### 2. Triển vọng phát triển của ngành

Giai đoạn 2010 – 2016 là giai đoạn suy thoái kinh tế không chỉ ở Việt Nam mà còn ở phạm vi toàn thế giới. Cuộc khủng hoảng kinh tế toàn cầu có diễn biến phức tạp và khó nhận định. Chính phủ các nước đã nỗ lực sử dụng nhiều biện pháp kinh tế, tài chính để kiềm chế suy thoái và khắc phục những khó khăn. Kết quả ban đầu khá khả quan: tốc độ suy giảm kinh tế đã chậm lại, chỉ số lòng tin của người tiêu dùng ở một số nước đã có dấu hiệu cải thiện. Nằm trong dòng chảy của kinh tế thế giới, đồng thời nhờ triển khai đồng bộ các nhóm giải pháp nhằm chủ động ngăn chặn suy giảm kinh tế, ổn định kinh tế vĩ mô, hạn chế lạm phát, bảo đảm an sinh xã hội theo chủ trương, kế hoạch của Đảng, Quốc hội và Chính phủ, nền kinh tế Việt Nam đã có nhiều chuyển biến tích cực.

Trong giai đoạn phục hồi của nền kinh tế, lĩnh vực đầu tư tài chính, chứng khoán sẽ là ngành tăng tốc đầu tiên. Hoạt động tái cấu trúc tài chính có tiềm năng rất lớn, hoạt động M&A diễn ra mạnh mẽ, do vậy nhu cầu về cung cấp dịch vụ tư vấn của Công ty tăng cao. Các khoản đầu tư tài chính của Công ty vào các cổ phiếu niêm yết và chưa niêm yết có khả năng tăng giá và tạo lợi nhuận kinh doanh tài chính cho Công ty. Ngành và lĩnh vực kinh doanh mà IBC tập trung là lĩnh vực giáo dục và đào tạo. Đánh giá mảng đầu tư trong giáo dục và đào tạo hiện nay chưa có đơn vị đầu tư lớn và mạnh trong mảng đầu tư đào tạo tiếng anh cho số đông người Việt Nam, cũng như thị phần chưa có người đứng dẫn đầu. Do vậy, các định hướng mà IBC đầu tư vào còn khả năng phát triển mạnh mẽ.

#### **Định hướng đầu tư của IBC trong các năm tới như sau:**

- Dự kiến trong năm 2017 IBC đầu tư sở hữu thấp nhất là 70% cho tới 98% vốn điều lệ của công ty cổ phần Anh ngữ Apex.
- Trong tương lai, IBC hướng tới việc thành lập trường học để mọi trẻ em Việt Nam có thể học online với chất lượng và nhận bằng phổ thông trung học của Mỹ (du học tại chỗ), vừa đem lại lợi nhuận cho IBC vừa mang lại lợi ích thiết thực cho các trẻ em mong muốn học các chương trình

quốc tế mà không quá lo về tài chính và xa gia đình. Thực hiện các hoạt động đưa học sinh đi du học ngắn ngày tại các trường học tiếng anh lớn trên thế giới như Úc, Mỹ, Canada, Anh. Cũng như kết hợp với tổ chức giáo dục lớn như Tập đoàn Laureate (Mỹ), học viện đào tạo online Franklin (Mỹ); với trường Stamford mỹ tại khu vực đông nam á.

- Bên cạnh đó, khởi động kế hoạch đầu tư cho Công ty cổ phần APAX IGARTEN để đầu tư mở rộng chuỗi giáo dục mầm non: trường mầm non, trung tâm dạy tiếng anh cho trẻ em tuổi từ 3-6 tuổi trên toàn quốc.
- Khởi động đầu tư để xây dựng Học viện đào tạo thuộc tập đoàn, là nơi để học sinh có thể trải nghiệm các hoạt động ngoại khóa, các môn học kỹ năng ngoài trời và là nơi tổ chức các sự kiện đào tạo cho các công ty / tập đoàn trong nước. Nơi mà mọi người từ nhỏ tới lớn có thể được học tập trung ngắn hạn và đầy đủ các phương tiện vật chất cho học tập và nghỉ ngơi. Dự kiến góp vốn thành lập Công ty cổ phần Học viện đào tạo APAX (tên gọi có thể được thay đổi khi chính thức đăng ký tên và đăng ký kinh doanh với cơ quan chức năng) tại Ba vì cách trung tâm Hà nội 1 giờ lái xe ô tô. Hoàn thành việc đầu tư xây dựng Học viện và đưa vào hoạt động trong năm 2018.
- Góp vốn thành lập các công ty liên kết tại các thị trường nước ngoài như Úc, Anh trong năm 2017 và 2018.

### **3. Đánh giá về sự phù hợp định hướng phát triển của công ty với định hướng của ngành, chính sách của Nhà nước, và xu thế chung trên thế giới**

Trong nền kinh tế toàn cầu hóa, việc xây dựng và phát triển doanh nghiệp bền vững là một xu thế tất yếu của tiến trình hội nhập kinh tế quốc tế, là yêu cầu cơ bản để đẩy nhanh tiến trình công nghiệp hóa – hiện đại hóa đất nước, xây dựng nền kinh tế thị trường hiện đại. Những bước phát triển tiếp theo của nền kinh tế là sẽ có sự kết nối ngày càng mạnh mẽ giữa các thị trường toàn cầu. Nhận thức được vấn đề đó, Chính phủ rất quan tâm chú trọng tới sự phát triển ngành và định hướng sự phát triển sát với xu thế phát triển chung của thế giới.

Ngành giáo dục và đào tạo tiếp tục được kì vọng tăng trưởng cao nhờ hội nhập quốc tế và nhu cầu học tập rất cao ở nhóm trẻ em và mọi lứa tuổi khác. Ở Việt Nam, dĩ nhiên không thể phủ nhận rằng tiếng Anh là ngôn ngữ mà trong những năm vừa qua luôn nhận được nhiều sự quan tâm của gia đình, nhà trường và cộng đồng xã hội. Cụ thể là đề án 2020 đã được Thủ tướng chính phủ thông qua vào năm 2008. Đề án định hướng một chiến lược lớn cho Việt Nam trong giai đoạn hội nhập quốc tế. Giai đoạn mà Việt Nam liên tục tiến hành ký kết tham gia các tổ chức quốc tế ở khu vực và trên thế giới. Theo dự đoán, sẽ mở ra những cơ hội mới cho người học tiếng Anh bởi nhu cầu lớn của các doanh nghiệp, sự ưu tiên đầu tư của các cơ sở giáo dục và sự mở rộng của môi trường sử dụng tiếng Anh ở Việt Nam

Là nền tảng của mọi sự phát triển, phục vụ cho mọi sự thay đổi, Giáo dục và đào tạo luôn là lĩnh vực kinh doanh, lĩnh vực đầu tư mang lại hiệu quả kinh tế rất cao, là mảnh đất màu mỡ cho chúng ta khai thác.

Nắm bắt được xu thế hội nhập và phát triển của đất nước, Ban lãnh đạo đã định hướng cho Apax Holdings phát triển trở thành một trong những công ty đầu tư chuyên sâu trong lĩnh vực giáo dục đào tạo, đầu tư vào các công ty hoạt động trong lĩnh vực giáo dục, đào tạo, cung cấp những tiện ích tốt nhất để có thể nâng cao chất lượng nguồn lao động.

Như vậy, định hướng phát triển của Công ty hoàn toàn phù hợp với định hướng phát triển của ngành, với xu thế phát triển của đất nước cũng như của toàn bộ nền kinh tế thế giới, tận dụng được những lợi thế chủ quan của doanh nghiệp và những lợi thế khách quan do nhu cầu thị trường và chính sách Nhà nước đem lại.

**IX. CHÍNH SÁCH ĐỐI VỚI NGƯỜI LAO ĐỘNG****1. Số lượng và cơ cấu người lao động trong công ty****Bảng 10: Cơ cấu lao động IBC tại thời điểm 01/03/2016**

TT	Tiêu chí	Số lượng	Tỷ trọng (%)
<b>Theo trình độ lao động</b>			
1	Đại học và trên đại học	15/15	100%
2	Cao đẳng, trung cấp chuyên nghiệp	0/15	0%
3	Sơ cấp và công nhân kỹ thuật	0/15	0%
4	Lao động phổ thông	0/15	0%
<b>Theo đối tượng lao động</b>			
1	Lao động trực tiếp	15/15	100%
2	Lao động gián tiếp	0/15	0%
<b>Theo giới tính</b>			
1	Nam	6/15	40%
2	Nữ	9/15	60%
<b>Tổng số lao động</b>		<b>15</b>	

*Nguồn: CTCP Đầu tư Apax Holdings*

**2. Chính sách đào tạo, lương thưởng, trợ cấp đối với người lao động****2.1 Chế độ làm việc**❖ **Thời gian làm việc**

Công ty tổ chức làm việc 8h/ngày, từ thứ hai đến thứ sáu. Khi có yêu cầu đột xuất về tiến độ kinh doanh các nhân viên Công ty có trách nhiệm làm thêm giờ. Công ty đảm bảo quyền lợi cho người lao động theo quy định của nhà nước và có đãi ngộ thoả đáng cho người lao động.

❖ **Nghỉ phép, nghỉ lễ, tết**

Thực hiện theo Luật lao động, nhân viên Công ty làm việc với thời gian 12 tháng được nghỉ phép 12 ngày và thời gian không làm việc đủ 12 tháng được tính theo tỷ lệ thời gian làm việc. Nhân viên được nghỉ lễ, tết, nghỉ ốm, thai sản theo quy định của Bộ Luật lao động.

❖ **Điều kiện làm việc**

Văn phòng làm việc khang trang, thoáng mát, trang bị đầy đủ dụng cụ, thiết bị hỗ trợ công việc. Đối

với lực lượng lao động trực tiếp, Công ty trang bị đầy đủ và đúng quy định pháp luật về sinh lao động nhằm bảo đảm mức độ an toàn cao nhất cho người lao động.

### 2.2 Chính sách tuyển dụng, đào tạo

Công ty có xây dựng một quy chế cụ thể về chính sách đào tạo được công bố công khai tới toàn bộ CBNV trong Công ty. Chính sách đào tạo được xây dựng phù hợp theo các yêu cầu của công việc. CBNV thường xuyên được tham gia các khóa học về kỹ năng quản lý, tin học, ngoại ngữ.... Hình thức đào tạo được tổ chức theo dạng đào tạo tập trung hoặc đào tạo qua công việc thực tế.

### 2.3 Chính sách lương và thưởng

Thu nhập bình quân của CBNV Công ty năm 2016 đạt ở mức 8.500.000 đồng/người/tháng. CBNV được tham gia và hưởng các chế độ về BHXH, BHYT, BHTN theo quy định của pháp luật. Ngoài ra, tùy lĩnh vực công tác mà nhân viên công ty còn nhận được phụ cấp liên quan.

Hàng năm, Công ty thực hiện chế độ nghỉ dưỡng sức cho nhân viên. Công ty có những chính sách đãi ngộ nhân viên như tổ chức khám bệnh định kỳ hàng năm và tổ chức các hoạt động văn hóa thể thao, chăm sóc thiếu niên nhi đồng là con em của cán bộ nhân viên Công ty thông qua các tổ chức đoàn thể của Công ty.

## X. CHÍNH SÁCH CỔ TỨC

HDQT có trách nhiệm xây dựng phương án phân phối lợi nhuận và trích lập các quỹ để trình ĐHĐCĐ. Phương án này được xây dựng trên cơ sở lợi nhuận sau thuế mà Công ty thu được từ hoạt động kinh doanh trong năm tài chính, sau khi đã thực hiện nghĩa vụ nộp thuế và tài chính khác theo quy định của pháp luật hiện hành. IBC cũng xét tới kế hoạch và định hướng, chiến lược đầu tư mở rộng hoạt động kinh doanh trong năm tới để đưa ra mức cổ tức hợp lý.

Trong giai đoạn từ 2012-2015, tỷ lệ chia cổ tức của Công ty là 0%. Năm 2016, mức lợi nhuận sau thuế đạt hơn 11 tỷ đồng được nhất trí cho vào bổ sung nguồn vốn lưu động cho các hoạt động năm 2017, tỷ lệ trả cổ tức cũng là 0% trong năm 2016.

Trong giai đoạn tới Công ty sẽ tiếp tục xây dựng chính sách cổ tức dựa vào kết quả sản xuất kinh doanh thực tế. Theo Báo cáo tại Đại hội cổ đông thường niên và kế hoạch kinh doanh 2017-2018, kế hoạch cổ tức là 10% năm 2017 và 12% năm 2018.

## XI. TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH

### 1. Các chỉ tiêu cơ bản

#### 1.1 Báo cáo về vốn điều lệ, vốn kinh doanh và tình hình sử dụng vốn điều lệ, vốn kinh doanh

**Bảng 11: Vốn kinh doanh**

Đơn vị: VND

Vốn kinh doanh	31/12/2015	31/12/2016	Giá trị tăng
Vốn vay ngắn hạn	92.251.818	-	(92.251.818)
Nợ ngắn hạn khác	335.150.000	3.002.518.673	2.575.116.855
Vốn vay dài hạn	1.904.965.000	-	(1.904.965.000)



Vốn kinh doanh	31/12/2015	31/12/2016	Giá trị tăng
Lợi nhuận chưa phân phối	(298.875.129)	11.566.005.214	11.864.880.343
Vốn điều lệ	63.010.600.000	313.010.600.000	250.000.000.000
<b>Tổng</b>	<b>65.044.091.689</b>	<b>327.579.123.887</b>	<b>262.535.032.198</b>

*Nguồn: BCTC kiểm toán năm 2016 của IBC*

Trong giai đoạn 2015-2016, cơ cấu vốn của CTCP Đầu tư Apax Holdings tăng nhanh trong đó việc huy động vốn đến chủ yếu do tăng vốn điều lệ thêm 250 tỷ đồng từ 63 tỷ năm 2015 lên 313 tỷ đồng năm 2016;

Nguồn vốn kinh doanh của IBC được sử dụng và tài trợ cho các tài sản chủ yếu như sau:

**Bảng 12: Cơ cấu nguồn vốn được sử dụng**

Đơn vị: VNĐ

Nguồn vốn	31/12/2015	31/12/2016	Giá trị thay đổi
Tiền và các khoản tương đương tiền	30.694.690.503	2.225.444.575	(28.469.245.928)
Các khoản đầu tư ngắn hạn	21.403.700.000		(21.403.700.000)
Các khoản phải thu ngắn hạn	3.240.122.324	40.466.751.667	37.226.629.343
Hàng tồn kho	-	-	-
Tài sản ngắn hạn khác	5.578.862	-	(5.578.862)
Các khoản phải thu dài hạn	-	-	-
Tài sản cố định	-	-	-
Đầu tư tài chính dài hạn	9.700.000.000	284.853.700.000	275.153.700.000
Tài sản dài hạn khác	-	33.227.645	33.227.645
Phải trả dài hạn khác	-	-	-
<b>Tổng</b>	<b>65.044.091.689</b>	<b>327.579.123.887</b>	<b>262.535.032.198</b>

*Nguồn: BCTC kiểm toán 2016 của IBC.*

## 1.2 Trích khấu hao TSCĐ

- TSCĐ hữu hình, vô hình: được trình bày theo nguyên giá hoặc giá trị được đánh giá lại theo quyết định của Chính phủ và khấu hao lũy kế;
- Nguyên giá được xác định: Giá mua hoặc giá trị quyết toán công trình, các loại thuế (Không bao gồm thuế được hoàn lại) và các chi phí khác liên quan đến việc đưa tài sản vào trạng thái sẵn sàng sử dụng;
- Tài sản cố định của Công ty được khấu hao theo phương pháp khấu hao đường thẳng dựa trên

thời gian hữu dụng ước tính phù hợp với hướng dẫn tại Thông tư số 45/2013/TT-BTC ngày 25 tháng 04 năm 2013 của Bộ Tài chính.

Thời gian khấu hao áp dụng tại Công ty:

- Nhà cửa, vật kiến trúc : 05 – 55 năm
- Phương tiện vận tải : 05 - 06 năm
- Máy móc, thiết bị : 03 - 08 năm
- Thiết bị văn phòng : 03 - 05 năm

### 1.3 Mức lương bình quân

**Bảng 13: Mức lương bình quân của người lao động CTCP Đầu tư Apax Holdings**

Đơn vị: VNĐ/người/tháng

Chỉ tiêu	2013	2014	2015	2016
Thu nhập bình quân	5.000.000	5.000.000	6.400.000	8.500.000
Tỷ lệ tăng trưởng	%	0%	30%	31%

*Nguồn: CTCP Đầu tư Apax Holdings*

Thu nhập bình quân của người lao động trong công ty tăng mạnh các năm với tốc độ tăng trưởng là 30% năm 2015 và 31% năm 2016. Tốc độ tăng trưởng thu nhập phản ánh bản chất hoạt động của Công ty. Đây là mức thu nhập vẫn thấp so với các doanh nghiệp khác trong ngành trên địa bàn.

### 1.4 Các khoản phải nộp theo Luật định

Công ty thực hiện kê khai, nộp đầy đủ và đúng hạn các nghĩa vụ thuế theo quy định của pháp luật. Các khoản thuế Công ty thực hiện trong năm 2014, 2015 năm 2016 như sau:

**Bảng 14: Các loại thuế phải nộp theo luật định**

Đơn vị: VNĐ

Chỉ tiêu	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016
Thuế GTGT	-	-	249.295
Thuế TNDN	-	-	2.785.230.592
Thuế thu nhập cá nhân	-	-	-
Thuế khác	-	-	-
<b>Tổng</b>	-	-	<b>2.785.479.887</b>

*Nguồn: BCTC công ty mẹ kiểm toán 2015 và BCTC kiểm toán 2016 của IBC*

### 1.5 Trích lập các quỹ theo luật định

Theo quy định của Luật Doanh nghiệp, việc trích lập và sử dụng các quỹ hàng năm sẽ do Đại hội đồng cổ đông quyết định. Công ty thực hiện việc trích lập các quỹ theo Điều lệ của Công ty và quy định của pháp luật hiện hành. Theo Báo cáo tài chính kiểm toán năm 2015 và 2016 của Công ty, lợi nhuận sau thuế được dùng chủ yếu cho việc bù đắp phần lỗ xảy ra ở những năm trước. Lợi nhuận để lại chưa cao nên công ty chưa tiến hành trích lập các quỹ.

**Bảng 15: Bảng trích lập các quỹ theo luật định**

Đơn vị: VNĐ

Khoản mục	Năm 2014	Năm 2015	Năm 2016
Quỹ Khen thưởng phúc lợi	-	-	-

*Nguồn: BCTC công ty mẹ kiểm toán 2015 và BCTC kiểm toán 2016 của IBC*

### 1.6 Tổng dư nợ vay

Công ty không có nợ quá hạn.

**Bảng 16: Tình hình dư nợ vay của IBC tại 31/12/2016**

Đơn vị: VNĐ

ĐƠN VỊ CHO VAY	Tăng trong năm 2016	Giảm trong năm 2016	Tại 31/12/2016
<b>a) Vay ngắn hạn</b>	<b>46.245.912.563</b>	<b>46.338.164.381</b>	-
<b><i>Vay ngắn hạn VND</i></b>	<b><i>46.245.912.563</i></b>	<b><i>46.338.164.381</i></b>	-
Công ty CP Chứng khoán APEC	160.571.677	174.881.706	-
Công ty CP chứng khoán Maritime bank	35.085.340.886	35.163.282.675	-
Công ty CP Tập đoàn Giáo dục Egroup (1)	10.000.000.000	10.000.000.000	-
Bà Vũ Cẩm La Hương (2)	1.000.000.000	1.000.000.000	-
Nợ dài hạn đến hạn trả	-	-	-
<i>Bà Vũ Thị Mỹ Hạnh</i>			-
<i>Bà Vũ Cẩm La Hương</i>			-
<b>b) Vay dài hạn</b>	-	<b>1.904.965.000</b>	-
Bà Vũ Thị Mỹ Hạnh	-	244.965.000	-
Bà Vũ Cẩm La Hương	-	1.660.000.000	-
<b>Tổng vay</b>	<b>46.245.912.563</b>	<b>48.243.129.381</b>	-

Nguồn: BCTC công ty mẹ kiểm toán 2015 và BCTC kiểm toán 2016 của IBC

## 1.7 Tình hình công nợ hiện nay

**Bảng 17: Các khoản phải thu**

Đơn vị: VND

### Hợp nhất

Chỉ tiêu	31/12/2014	31/12/2015
Phải thu khách hàng	6.563.400.857	12.251.243.971
Trả trước người bán	2.523.558.614	2.856.922.324
Phải thu về cho vay ngắn hạn	0	316.000.000
Các khoản phải thu khác	3.217.790.589	6.053.961.413
Dự phòng phải thu NH khó đòi	0	0
<b>Tổng</b>	<b>12.304.750.060</b>	<b>21.478.127.708</b>

Nguồn: BCTC hợp nhất năm 2015 đã kiểm toán của IBC (năm 2016 IBC không có công ty con)

### Công ty mẹ

Chỉ tiêu	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016
Phải thu khách hàng	-	-	-
Trả trước cho người bán	2.500.000.000	2.856.922.324	40.000.000.000 <sup>(*)</sup>
Phải thu nội bộ ngắn hạn	-	-	-
Phải thu về cho vay ngắn hạn	-	316.000.000	-
Phải thu khác	2.722.964.358	67.200.000	466.751.667
Dự phòng phải thu khó đòi	-	-	-
<b>Tổng</b>	<b>5.222.964.358</b>	<b>3.240.122.324</b>	<b>40.466.751.667</b>

Nguồn: BCTC công ty mẹ kiểm toán 2015 và BCTC kiểm toán 2016 của IBC

(\*) Công ty đã thực hiện trả trước cho người bán cho ông Trần Thanh Hải và bà Vũ Cẩm La Hương để mua trụ sở và đất của gia đình Bà Hương (cổ đông nội bộ) làm trụ sở và kinh doanh theo Hợp đồng mua bán số 01/TTMB/IBC-KL4.11/2016 ngày 21/04/2016 giữa CTCP Đầu tư VN Benchmark (tên cũ của Apax Holdings) với địa chỉ tài sản là biệt thự 11, đường Hoa Lan 4 (HL4-11), khu đô thị sinh thái Vinhomes Riversides, phường Phúc Lợi, quận Long Biên, Hà Nội để làm trụ sở và Hợp đồng mua bán số 29-12/2015/HĐMB/VNBC ngày 29/12/2015 với bà Vũ Cẩm La Hương về mua đất biệt thự số N-08 BT.13 tại dự án SUNNY GARDEN CITY, Lô đất N1+N3, KĐT Quốc Oai, Hà Nội để phục vụ sản xuất kinh doanh của Công ty. Đến ngày 21/11/2016, Công ty đã trả trước cho bà Hương 40.000.000.000 VND (toàn bộ giá trị hai hợp đồng).

Tuy nhiên, đầu năm 2017, Công ty chuyển định hướng về trụ sở văn phòng sẽ đi thuê và chuyển địa điểm về Quận Đống Đa, nên ngày 23/02/2017, hai bên đã thống nhất thanh lý các hợp đồng trên và ông Trần Thanh Hải đã chuyển trả lại Công ty toàn bộ số tiền 40.000.000.000 VNĐ (Bốn mươi tỷ đồng).

**Bảng 18: Các khoản phải trả**

Đơn vị: VNĐ

**Hợp nhất**

Chỉ tiêu	31/12/2014	31/12/2015
Vay và nợ ngắn hạn	17.148.389.307	12.464.442.285
Phải trả người bán ngắn hạn	10.380.449.866	5.060.299.117
Người mua trả tiền trước	115.770.397	331.592.201
Thuế và các khoản khác phải nộp NN	41.629.926	324.991.715
Phải trả người lao động	250.946.090	88.505.109
Chi phí phải trả	-	-
Doanh thu chưa thực hiện	-	-
Các khoản phải trả, phải nộp khác	1.253.812.890	724.345.766
Quỹ khen thưởng phúc lợi	78.243.376	78.243.376
<b>NỢ NGẮN HẠN</b>	<b>29.269.241.852</b>	<b>19.072.419.569</b>
Phải trả dài hạn người bán	-	-
Phải trả dài hạn nội bộ	-	-
Phải trả dài hạn khác	-	-
Vay và nợ dài hạn	12.790.087.325	11.254.155.762
Thuế thu nhập hoãn lại phải trả	-	-
Quỹ phát triển khoa học và công nghệ	279.521.110	279.521.110
<b>NỢ DÀI HẠN</b>	<b>13.069.608.435</b>	<b>11.533.676.872</b>

*Nguồn: BCTC hợp nhất kiểm toán 2015 của IBC (năm 2016 IBC không có công ty con)*

**Công ty mẹ**

Chỉ tiêu	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016
<b>Tổng nợ ngắn hạn</b>	<b>6.700.000.000</b>	<b>427.401.818</b>	<b>3.002.518.673</b>
Vay và nợ ngắn hạn	-	92.251.818	-
Phải trả người bán	6.700.000.000	15.150.000	3.000.000
Người mua trả tiền trước	-	320.000.000	50.000.000
Thuế và các khoản phải nộp	-	-	2.785.479.887
Phải trả người lao động	-	-	-
Chi phí phải trả	-	-	-
Phải trả phải nộp ngắn hạn khác	-	-	164.038.786
Quỹ khen thưởng phúc lợi	-	-	-
<b>Tổng nợ dài hạn</b>	<b>3.794.965.000</b>	<b>1.904.965.000</b>	<b>-</b>
Vay và nợ dài hạn	3.794.965.000	1.904.965.000	-
Phải trả dài hạn khác	-	-	-
<b>Tổng</b>	<b>10.494.965.000</b>	<b>2.332.366.818</b>	<b>3.002.518.673</b>

Nguồn: BCTC công ty mẹ kiểm toán 2015 và BCTC kiểm toán 2016 của IBC

## 2. Các chỉ tiêu tài chính chủ yếu

**Bảng 19: Các chỉ tiêu tài chính**

### Hợp nhất

Các chỉ tiêu	ĐVT	Năm 2014	Năm 2015
<b>1. Chỉ tiêu về khả năng thanh toán</b>			
+ Hệ số thanh toán ngắn hạn (TSLĐ/Nợ ngắn hạn)	Lần	1,04	4,19
+ Hệ số thanh toán nhanh [(TSLĐ - HTK)/Nợ ngắn hạn]	Lần	0,62	3,99
<b>2. Chỉ tiêu về cơ cấu vốn</b>			
+ Hệ số Nợ phải trả/Tổng tài sản	%	72,53%	29,57%
+ Hệ số Nợ phải trả/Vốn chủ sở hữu	%	264,08%	41,99%
<b>3. Chỉ tiêu về năng lực hoạt động</b>			
+ Vòng quay hàng tồn kho (GVHB/ Hàng tồn kho bình quân)	Lần	3,25	6,30

Các chỉ tiêu	ĐVT	Năm 2014	Năm 2015
+ Doanh thu thuần/Tổng tài sản bình quân	Lần	0,78	0,69
<b>4. Chỉ tiêu về khả năng sinh lời</b>			
+ Hệ số Lợi nhuận sau thuế/Doanh thu thuần	%	1,05%	1,94%
+ Hệ số Lợi nhuận sau thuế/Vốn chủ sở hữu bình quân	%	2,99%	2,43%
+ Hệ số Lợi nhuận sau thuế/Tổng tài sản bình quân	%	0,82%	1,33%
+ Hệ số Lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh/DTT	%	1,13	-0,03%
+ Thu nhập trên cổ phần (EPS)	VNĐ	1.197	285,67

*Nguồn: BCTC hợp nhất kiểm toán 2015 của IBC*

**Công ty mẹ**

Các chỉ tiêu	ĐVT	Năm 2014	Năm 2015	Năm 2016
<b>1. Chỉ tiêu về khả năng thanh toán</b>				
+ Hệ số thanh toán ngắn hạn (TSLĐ/Nợ ngắn hạn)	Lần	1,11	129,49	14,22
+ Hệ số thanh toán nhanh [(TSLĐ - HTK)/Nợ ngắn hạn]	Lần	1,11	129,49	14,22
<b>2. Chỉ tiêu về cơ cấu vốn</b>				
+ Hệ số Nợ phải trả/Tổng tài sản	%	61,14%	3,59%	0,92%
+ Hệ số Nợ phải trả/Vốn chủ sở hữu	%	157,37%	3,72%	0,93%
<b>3. Chỉ tiêu về năng lực hoạt động</b>				
+ Vòng quay hàng tồn kho (GVHB/ Hàng tồn kho bình quân)	Lần	-	-	-
+ Doanh thu thuần/Tổng tài sản bình quân	Lần	0,00	0,27	0,07
<b>4. Chỉ tiêu về khả năng sinh lời</b>				
+ Hệ số Lợi nhuận sau thuế/Doanh thu thuần	%	-	0,29%	82,69%
+ Hệ số Lợi nhuận sau thuế/Vốn chủ sở hữu	%	5,36%	0,09%	6,13%
+ Hệ số Lợi nhuận sau thuế/Tổng tài sản	%	2,08%	0,08%	6,04%
+ Hệ số Lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh/DTT	%	-	0,29%	102,84%
+ Thu nhập trên cổ phần (EPS)	VNĐ	894,48	8,46	1.862,80

*Nguồn: BCTC công ty mẹ kiểm toán 2015 và BCTC kiểm toán 2016 của IBC*

### Về khả năng thanh toán

Các chỉ số thể hiện khả năng thanh toán rất quan trọng đối với doanh nghiệp hoạt động trong ngành tài chính như IBC. Các chỉ số thể hiện khả năng thanh toán của công ty hầu hết lớn hơn 1 cho thấy khả năng thanh toán của Công ty hiện ở mức an toàn. Năm 2015, 2016, chỉ số này lần lượt là 129 lần và 14 lần.

### Về cơ cấu vốn

Cơ cấu vốn của IBC cho thấy một tỷ trọng an toàn trong tổng tài sản của doanh nghiệp. Năm 2014, Tổng các khoản nợ của IBC chiếm tỷ trọng hơn 100% Tổng tài sản trong năm 2014. Bước sang năm 2015, với sự gia tăng của vốn điều lệ, cơ cấu nợ của Công ty đã trở nên lành mạnh hơn, với tỷ trọng nợ/ tổng tài sản giảm xuống còn 3,7%. Sang năm 2016, những chỉ số này làm xuống dưới 1% nhờ việc gia tăng vốn điều lệ lên gần 5 lần mang lại sự yên tâm về khả năng thanh toán các khoản nợ, thực tế việc tăng vốn điều lệ đã tạo được khả năng sinh lời trên 1 đồng vốn của Công ty năm 2016 tốt hơn nhiều so với các năm trước đó.

### Về năng lực hoạt động

Các chỉ số năng lực hoạt động của IBC đều biến chuyển tốt trong năm 2016 so với giai đoạn trước, các chỉ số vòng quay hoạt động đều tăng thể hiện việc luân chuyển vốn trong năm của Công ty càng ngày càng diễn ra nhanh chóng và hiệu quả.

### Về khả năng sinh lời

Các chỉ số thể hiện khả năng sinh lời của Công ty có sự biến động mạnh trong năm 2014 và dần về mức ổn định trong năm 2015. Bước sang năm 2016, các chỉ số thể hiện khả năng sinh lời của công ty đã được cải thiện đáng kể và năm 2016 đạt mức EPS (trên vốn chủ sở hữu bình quân) đạt 1.863 đồng.

## XII. HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ, BAN TỔNG GIÁM ĐỐC, BAN KIỂM SOÁT, KẾ TOÁN TRƯỞNG

### 1. Hội đồng quản trị

**Bảng 20: Danh sách Hội đồng quản trị**

TT	Họ và tên	Tuổi	Số CMT/Hộ chiếu	Chức vụ	Cổ phần sở hữu	Tỷ lệ (%)
1.	Nguyễn Ngọc Thủy	34	B2223328	Chủ tịch HĐQT	25.000.000	79,87%
2.	Nguyễn Ngọc Khánh	33	012279930	Thành viên HĐQT	0	0%
3.	Vũ Cẩm La Hương	43	036174000120	Thành viên HĐQT kiêm Tổng Giám đốc	50.000	0,16%
4.	Nguyễn Mạnh Phú	33	001083005017	Thành viên HĐQT kiêm Kế toán trưởng	0	0%
5.	Trần Thanh Hải	41	011955644	Thành viên HĐQT	3.276.000	10,47%



TÌNH HÌNH VÀ ĐẶC ĐIỂM CỦA TỔ CHỨC PHÁT HÀNH

TT	Họ và tên	Tuổi	Số CMT/Hộ chiếu	Chức vụ	Cổ phần sở hữu	Tỷ lệ (%)
6.	Nguyễn Trọng Quỳnh	41	011817589	Thành viên HĐQT	0	0%
7.	Nguyễn Thị Dung	30	112258922	Thành viên HĐQT	0	0%

Nguồn: Danh sách cổ đông chốt ngày 09/02/2017

**1.1 Nguyễn Ngọc Thủy - Chủ tịch Hội đồng quản trị**

<b>Họ tên</b>	:	<b>Nguyễn Ngọc Thủy</b>
Giới tính	:	Nam
Ngày tháng năm sinh:	:	17/04/1982
Nơi sinh	:	Hà Nội
Số CMND/Số Hộ chiếu	:	B2223328
Quốc tịch	:	Việt Nam
Dân tộc	:	Kinh
Địa chỉ thường trú	:	Đội 1, Thôn Nhuận Trạch, xã Vạn Thắng, huyện Ba Vì, Thành phố Hà Nội
Trình độ văn hóa	:	12/12
Trình độ chuyên môn	:	Cử nhân Đại học
Quá trình công tác	:	
-Từ 01/2017 đến nay	:	Chủ tịch Hội đồng quản trị Công ty cổ phần đầu tư Apax Holdings
-Từ 2008 đến nay	:	Chủ tịch Hội đồng quản trị kiêm Tổng giám đốc Công ty Cổ phần Tập đoàn Giáo dục Egroup
Chức vụ đang nắm giữ tại công ty	:	Chủ tịch Hội đồng quản trị
Chức vụ đang nắm giữ ở các tổ chức khác	:	Chủ tịch Hội đồng quản trị kiêm Tổng Giám đốc Công ty Cổ phần Đầu tư và Phân Phối Egame; Chủ tịch Hội đồng quản trị Công ty Cổ phần Anh ngữ APAX. Chủ tịch Hội đồng quản trị kiêm Tổng giám đốc Công ty Cổ phần Tập đoàn Giáo dục Egroup
Số lượng cổ phần nắm giữ	:	25.000.000 cổ phiếu
Trong đó:		
Đại diện sở hữu	:	25.000.000 cp
Cá nhân sở hữu	:	0 cổ phiếu

## TÌNH HÌNH VÀ ĐẶC ĐIỂM CỦA TỔ CHỨC PHÁT HÀNH

Hành vi vi phạm pháp luật	:	Không
Các khoản nợ đối với Công ty	:	Không
Thù lao và các khoản lợi ích khác	:	Thù lao HĐQT theo phê duyệt của ĐHĐCĐ
Lợi ích liên quan đối với Công ty	:	Không
Người có liên quan	:	Danh sách kèm theo
Tổ chức có liên quan	:	Không

### ❖ **Danh sách người có liên quan**

Stt	Họ và tên	Quan hệ	Số CMND	Cổ phần nắm giữ
1	Lê Thị Thanh Hiền	Vợ	0174129570	không
2	Nguyễn Ngọc Nhật Anh	Con ruột	còn nhỏ	không
3	Nguyễn Ngọc Hiền Anh	Con ruột	còn nhỏ	không
4	Nguyễn Ngọc Phúc Anh	Con ruột	còn nhỏ	không
5	Nguyễn Văn Phái	Bố đẻ	112181135	không
6	Nguyễn Thị Khanh	Mẹ đẻ	001160006700	không
7	Nguyễn Thị Vân	Em ruột	013232363	100 cp
8	Nguyễn Thị Dung	Em ruột	112258922	100 cp
9	Nguyễn Văn Sơn	Em ruột	017039535	100 cp
10	Nguyễn Trọng Vũ	Em rể	001086012244	100 cp

### 1.2 Ông Nguyễn Ngọc Khánh – Thành viên Hội đồng Quản trị

<b>Họ tên</b>	:	<b>Nguyễn Ngọc Khánh</b>
Giới tính	:	Nam
Ngày tháng năm sinh:	:	02/9/1983
Nơi sinh	:	Hà Nội
Số CMND/Số Hộ chiếu	:	012279930

TÌNH HÌNH VÀ ĐẶC ĐIỂM CỦA TỔ CHỨC PHÁT HÀNH

Quốc tịch	:	Việt Nam
Dân tộc	:	Kinh
Địa chỉ thường trú	:	LK 01A khu nhà ở và dịch vụ thương mại Nàng Hương, phường Văn Quán, quận Hà Đông Hà Nội
Trình độ văn hóa	:	12/12
Trình độ chuyên môn	:	Thạc sĩ chuyên ngành khai thác mỏ Đại học Mỏ địa chất
Quá trình công tác	:	
- Từ tháng 1/2017 đến nay	:	Thành viên Hội đồng quản trị Công ty Cổ phần Đầu tư Apax Holdings
- Từ tháng 6/2016 đến nay	:	Thành viên Hội đồng quản trị Công ty Cổ phần Tập đoàn Giáo dục Egroup
- Từ tháng 1/2016 đến 6/2016	:	Phó chủ tịch Công ty Cổ phần phát triển công nghiệp Virode Việt Nam
- Từ tháng 10/2007 đến 1/2016	:	Giám đốc thương mại Công ty cổ phần tư vấn đầu tư mỏ và công nghiệp - Vinacomin
Chức vụ đang nắm giữ tại công ty	:	Thành viên Hội đồng quản trị
Chức vụ đang nắm giữ ở các tổ chức khác	:	Tổng Giám đốc Công ty Cổ phần Anh ngữ APAX
Số lượng cổ phần nắm giữ	:	0 cổ phiếu
Trong đó:		
Đại diện sở hữu	:	0 cổ phiếu
Cá nhân sở hữu	:	0 cổ phiếu
Hành vi vi phạm pháp luật	:	Không
Các khoản nợ đối với Công ty	:	Không

## TÌNH HÌNH VÀ ĐẶC ĐIỂM CỦA TỔ CHỨC PHÁT HÀNH

Thù lao và các khoản lợi ích khác	:	Thù lao HĐQT theo phê duyệt của ĐHCĐ
Lợi ích liên quan đối với Công ty	:	Không
Người có liên quan	:	Không
Tổ chức có liên quan	:	Không

### ❖ **Danh sách người có liên quan**

Stt	Họ và tên	Quan hệ	Số CMND	Cổ phần nắm giữ
1	Trần Thị Kim Thoa	Mẹ đẻ	012720340	không
2	Nguyễn Mạnh Quân	Bố đẻ	041054001147	không
3	Nguyễn Mạnh Tùng	Em trai	001090011473	100 cp
5	Nguyễn Khánh Nguyên	Con	còn nhỏ	không
6	Nguyễn Gia Huy	Con	còn nhỏ	không

**1.3 Bà Vũ Cẩm La Hương – Thành viên Hội đồng Quản trị kiêm Tổng Giám Đốc**

<b>Họ tên</b>	:	<b>Vũ Cẩm La Hương</b>
Giới tính	:	Nữ
Ngày tháng năm sinh:	:	04/09/1974
Nơi sinh	:	Nam Định.
Số CMND	:	036174000120
Quốc tịch	:	Việt Nam
Dân tộc	:	Kinh
Địa chỉ thường trú	:	Hoa Lan 4- Biệt thự 11, Vinhomes Riverside, Quận Long Biên, Hà Nội
Trình độ văn hóa	:	12/12
Trình độ chuyên môn	:	Thạc sỹ MBA – chuyên ngành Tài chính, University of Pune Cử nhân Kinh tế-chuyên ngành kế toán, Đại học Tài chính Kế toán (nay là Học viện Tài chính).
Quá trình công tác	:	
- Từ 1/2017 đến nay	:	Thành viên hội đồng quản trị kiêm tổng giám đốc Công ty Cổ phần Đầu tư Apax Holdings
-Từ 3/2016 đến 12/2016	:	Tổng giám đốc Công ty cổ phần Đầu tư VN Benchmark
-Từ 4/2012 đến 3/2016	:	Kế toán Công ty cổ phần Đầu tư VN Benchmark
- Từ 2/2015 đến 10/2015	:	Phó tổng giám đốc Công ty cổ phần Chứng khoán Quốc gia.
-Từ 1/2013 đến 4/2015	:	Giám đốc QHKH và Giám đốc Dịch vụ Ngân hàng đầu tư Công ty cổ phần chứng khoán Maritime.
-Từ 4/2011 đến 4/2012	:	Tổng giám đốc Công ty cổ phần chứng khoán Xuân Thành
-Từ 2/ 2010 đến 30/3/2011	:	Phó tổng giám đốc Công ty chứng khoán Apec
-Từ 2006 đến 2009	:	Trưởng phòng Tư vấn Tài chính doanh nghiệp, Công ty cổ phần chứng khoán Thăng Long
-Từ 2003 đến 2005	:	Giám đốc Công ty cổ phần Tư vấn và Phát triển Doanh nghiệp
-Từ 1998 đến 2003	:	Nhóm trưởng Ban đổi mới doanh nghiệp , Công ty tài chính Bưu điện
-Từ 6/1996-7/1998	:	Học MBA tại Ấn độ
-Từ 1994 đến 1996	:	Kế toán Công ty Giấy Ngọc Hà

TÌNH HÌNH VÀ ĐẶC ĐIỂM CỦA TỔ CHỨC PHÁT HÀNH

Chức vụ đang nắm giữ tại công ty	:	Thành viên HĐQT kiêm Tổng giám đốc
Chức vụ đang nắm giữ ở các tổ chức khác	:	Không
Số lượng cổ phần nắm giữ	:	50.000 cổ phiếu.
Trong đó:		
Đại diện sở hữu	:	0 cp
Cá nhân sở hữu	:	50.000 cổ phiếu
Hành vi vi phạm pháp luật	:	Không
Các khoản nợ đối với Công ty	:	Không
Thù lao và các khoản lợi ích khác	:	Thù lao HĐQT, tiền lương TGD
Lợi ích liên quan đối với Công ty	:	Không
Người có liên quan	:	Danh sách kèm theo
Tổ chức có liên quan	:	Không có

❖ **Danh sách người có liên quan**

Stt	Họ và tên	Quan hệ	Số CMND	Cổ phần nắm giữ
1	Vũ Oanh	Bố đẻ	012064480	không
2	Phạm Thị Mừng	Mẹ đẻ	012375722	không
3	Trần Thanh Hải	Chồng	011955644	10,47%
4	Trần Minh Tuấn	Con	còn nhỏ	không
5	Trần Minh Bảo Châu	Con	còn nhỏ	không
6	Vũ Đông Hải	Em ruột	027083000129	0,03%
7	Nguyễn Thanh Huyền	Em dâu	013357874	0,16%
8	Vũ Thị Mỹ Hạnh	Em ruột	012375723	0,32%
9	Nguyễn Tiến Dương	Em rể	011920154	0,06%

**1.4 Ông Nguyễn Mạnh Phú – Thành viên Hội đồng Quản trị kiêm Kế toán trưởng**

<b>Họ tên</b>	:	<b>Nguyễn Mạnh Phú</b>
Giới tính	:	Nam
Ngày tháng năm sinh:	:	02/5/1983
Nơi sinh	:	Hà Nội
Số CMND/Số Hộ chiếu	:	001083005017
Quốc tịch	:	Việt Nam
Dân tộc	:	Kinh
Địa chỉ thường trú	:	Tổ dân phố 14, Quang Trung, Hà Đông, Hà Nội
Trình độ văn hóa	:	12/12
Trình độ chuyên môn	:	Cử nhân kinh tế chuyên ngành tài chính kế toán - Đại học Kinh tế Quốc dân Hà Nội
Quá trình công tác	:	
- từ tháng 1/2017 đến nay	:	Thành viên Hội đồng quản trị kiêm Kế toán trưởng.
-Từ tháng 7/2016 đến nay	:	Giám đốc tài chính Công ty Cổ phần Tập đoàn Giáo dục Egroup Thành viên Hội đồng quản trị Công ty Cổ phần Tập đoàn Giáo dục Egroup
-Từ tháng 2/2016-7/2016	:	Giám đốc tài chính Công ty Cổ phần phát triển công nghiệp Virode Việt Nam
-Từ tháng 3/2012-2/2016	:	Trưởng phòng kế toán tài chính ngân hàng ANZ Việt Nam
Chức vụ đang nắm giữ tại công ty	:	Thành viên Hội đồng quản trị, Kế toán trưởng
Chức vụ đang nắm giữ ở các tổ chức khác	:	Thành viên Hội đồng quản trị Công ty Cổ phần Anh ngữ APAX Giám đốc tài chính Công ty Cổ phần Tập đoàn Giáo dục Egroup Thành viên Hội đồng quản trị Công ty Cổ phần Tập đoàn Giáo dục Egroup
Số lượng cổ phần nắm giữ	:	0 cổ phiếu
Trong đó:		
Đại diện sở hữu	:	0 cổ phiếu
Cá nhân sở hữu	:	0 cổ phiếu
Hành vi vi phạm pháp luật	:	Không

Các khoản nợ đối với Công ty	:	Không
Thù lao và các khoản lợi ích khác	:	Thù lao HĐQT
Lợi ích liên quan đối với Công ty	:	Không
Người có liên quan	:	Danh sách kèm theo
Tổ chức có liên quan	:	Không

❖ **Danh sách người có liên quan**

Stt	Họ và tên	Quan hệ	Số CMND	Cổ phần nắm giữ
1	Nguyễn Đình Dũng	Bố đẻ	110017882	không
2	Đỗ Thị Minh Thục	Mẹ đẻ	034148300688	không
3	Nguyễn Mạnh Hùng	Anh trai	111200774	không
4	Nguyễn Mạnh Cường	Anh trai	111298341	không
5	Nguyễn Thị Hương Liên	Vợ	090818755	không
6	Nguyễn Đình Bách	Con	còn nhỏ	không
7	Nguyễn Đình Diễm My	Con	còn nhỏ	không



**1.5 Ông Trần Thanh Hải – Thành viên HĐQT kiêm Phó Tổng Giám đốc**

<b>Họ tên</b>	: <b>Trần Thanh Hải</b>
Giới tính	: Nam
Ngày tháng năm sinh:	: 05/01/1976
Nơi sinh	: Hà Nội
Số CMND	: 011955644
Quốc tịch	: Việt Nam
Dân tộc	: Kinh
Địa chỉ thường trú	: Hoa lan 4, biệt thự 11, Vinhomes Riverside, Long Biên, Hà Nội.
Trình độ văn hóa	: 12/12
Trình độ chuyên môn	: Kỹ sư Toán ứng dụng, Đại học Bách Khoa Hà Nội
Quá trình công tác	:
- Từ 1/2017 đến nay	: Phó Tổng Giám đốc, Thành viên HĐQT Công ty Cổ phần Đầu tư Apex Holdings (tiền thân là Công ty Cổ phần Đầu tư VN Benchmark)
- 3/2012-12/2016	: Phó Tổng Giám đốc, Thành viên HĐQT Công ty Cổ phần Đầu tư VN Benchmark
- 1/2012-1/2015	: Chuyên viên - Công ty Cổ phần Chứng khoán Maritime
- 3/2011-12/2011	: Giám đốc CNTT - Công ty Cổ phần Chứng khoán Xuân Thành
- 3/1999-12/2010	: Phụ trách tin học – Công ty tài chính Bưu Điện
- 3/1998-3/1999	: Chuyên viên - Công ty thông tin di động VMS
Chức vụ đang nắm giữ tại công ty	: Phó Tổng Giám Đốc, thành viên Hội đồng quản trị
Chức vụ đang nắm giữ ở các tổ chức khác	: Không
Số lượng cổ phần nắm giữ	: 3.276.000 cổ phần
Trong đó:	
Sở hữu đại diện	: 0 cổ phần
Sở hữu cá nhân	: 3.276.000 cổ phần
Hành vi vi phạm pháp luật	: Không
Các khoản nợ đối với Công ty	: Không
Thù lao và các khoản lợi ích khác	: Thù lao HĐQT và tiền lương Phó Tổng Giám đốc
Lợi ích liên quan đối với Công ty	: Không
Người có liên quan nắm giữ cổ phần	: Danh sách kèm theo
Tổ chức có liên quan	: Không
Lợi ích liên quan đối với Công ty	: Không

❖ **Danh sách người có liên quan**

TÌNH HÌNH VÀ ĐẶC ĐIỂM CỦA TỔ CHỨC PHÁT HÀNH

Stt	Họ và tên	Quan hệ	Số CMND	Cổ phần nắm giữ
1	Vũ Cẩm La Hương	Vợ	036174000120	0,1597%
2	Trần Quốc Phổ	Bố đẻ	010455867	0,0319%
3	Trần Thị Lưu	Mẹ đẻ	018589238	0,0319%
4	Trần Thị Minh Huệ	Chị ruột	012057477	0,0639%
5	Dương Văn Thành	Anh rể	012648472	0,0032%
6	Trần Thị Thanh Hà	Em ruột	011950168	0,0003%
7	Nguyễn Hữu Hoà	Em rể	012055336	0,0003%
8	Trần Ngọc Sơn	Em ruột	012654350	0,0319%
9	Tô Lan Phương	Em dâu	013557298	0,0319%
10	Trần Minh Tuấn	Con đẻ	còn nhỏ	0,0000%
11	Trần Minh Bảo Châu	Con đẻ	còn nhỏ	0,0000%

**1.6 Ông Nguyễn Trọng Quỳnh – Thành viên Hội đồng Quản trị**

<b>Họ tên</b>	<b>:</b>	<b>Nguyễn Trọng Quỳnh</b>
Giới tính	:	Nam
Ngày tháng năm sinh:	:	11/08/1976
Nơi sinh	:	Hà Nội.
Số CMND	:	011817589
Quốc tịch	:	Việt Nam
Dân tộc	:	Kinh
Địa chỉ thường trú	:	15 lô C- 218 Đội Cấn- Ba Đình- Hà Nội
Trình độ văn hóa	:	12/12
Trình độ chuyên môn	:	Cử nhân Công nghệ Thông tin Trường Học viện Kỹ thuật quân sự.
Quá trình công tác	:	
-Từ 1/2017 đến nay	:	Thành viên hội đồng quản trị công ty cổ phần đầu tư Apax holdings
-Từ tháng 9/2015 đến nay	:	Quản lý kinh doanh – Công ty cổ phần Đầu tư và phân phối Egame
-Từ 2003-2015	:	Phó giám đốc điều hành tại Công ty Cổ phần công nghệ liên kết truyền thông
- Từ 1994-2003	:	Quản lý kỹ thuật tại Công ty Đầu tư phát triển điện tử tin học Viễn thông
Chức vụ đang nắm giữ tại công ty	:	Thành viên hội đồng quản trị
Chức vụ đang nắm giữ ở các tổ chức khác	:	Quản lý kinh doanh Công ty cổ phần đầu tư và phân phối Egame
Số lượng cổ phần nắm giữ Trong đó:	:	100 cổ phiếu.
Đại diện sở hữu	:	0 cp
Cá nhân sở hữu	:	100 cổ phiếu
Sở hữu đại diện	:	Không
Hành vi vi phạm pháp luật	:	Không
Các khoản nợ đối với Công ty	:	Không

## TÌNH HÌNH VÀ ĐẶC ĐIỂM CỦA TỔ CHỨC PHÁT HÀNH

Thù lao và các khoản lợi ích khác	:	Thù lao HĐQT
Lợi ích liên quan đối với Công ty	:	Không
Người có liên quan	:	Theo danh sách đính kèm
Tổ chức có liên quan	:	Không

### ❖ **Danh sách người có liên quan**

Stt	Họ và tên	Quan hệ	Số CMND	Cổ phần nắm giữ
1	Nguyễn Kiến Bê	Bố đẻ	010359690	không
2	Trần Thị Thành	Mẹ đẻ	011917150	Không
3	Nguyễn Thúy Hằng	Chị ruột	011817572	Không
4	Nguyễn Minh Nguyệt	Chị ruột	011778051	Không
5	Phạm Ngọc Cường	Anh rể	011141624	Không
6	Trần Quốc Quang	Anh rể	013652206	Không
7	Nguyễn Hương Lan	Vợ	0133346845	100 cp
8	Nguyễn Ngọc Mỹ Tiên	Con ruột	còn nhỏ	Không
9	Nguyễn Ngọc Cát Tiên	Con ruột	còn nhỏ	Không

**1.7 Bà Nguyễn Thị Dung- Thành viên Hội đồng Quản trị**

<b>Họ tên</b>	:	<b>Nguyễn Thị Dung</b>
Giới tính	:	Nữ
Ngày tháng năm sinh:	:	17/03/1987
Nơi sinh	:	Hà Nội
Số CMND/Số Hộ chiếu	:	112258922
Quốc tịch	:	Việt Nam
Dân tộc	:	Kinh
Địa chỉ thường trú	:	Phường Nguyễn Xá, Xã Minh Khai, Quận Bắc Từ Liêm, Thành phố Hà Nội
Trình độ văn hóa	:	12/12
Trình độ chuyên môn	:	Cử nhân Quản Trị Kinh Doanh. Trường Đại Học Kinh Doanh và Công Nghệ Hà Nội.
Quá trình công tác	:	
-Từ tháng 1/2017 đến nay	:	Thành viên hội đồng quản trị Công ty Cổ phần Đầu tư Apex Holdings.
-Từ 2013 đến nay	:	Quản lý kinh doanh tại công ty Cổ Phần Đầu Tư và Phân Phối Egame.
- Từ 2011 đến 2013	:	Sản Xuất và Phân Phối rượu.
- Từ 2010 đến 2011	:	Tư vấn cho sàn giao dịch BĐS CENGROUP
-Từ 2008 đến 2010	:	Chủ thương hiệu thời trang V&D STYLE.
Chức vụ đang nắm giữ tại công ty	:	Thành viên hội đồng quản trị
Chức vụ đang nắm giữ ở các tổ chức khác	:	Thành viên Hội đồng quản trị Công ty Cổ phần Đầu tư và Phân Phối Egame;
Số lượng cổ phần nắm giữ	:	100 cổ phiếu
Trong đó:		
Đại diện sở hữu	:	0 cổ phiếu
Cá nhân sở hữu	:	0 cổ phiếu

Hành vi vi phạm pháp luật	:	Không
Các khoản nợ đối với Công ty	:	Không
Thù lao và các khoản lợi ích khác	:	Thù lao HĐQT
Lợi ích liên quan đối với Công ty	:	Không
Người có liên quan	:	Danh sách kèm theo
Tổ chức có liên quan	:	Không

❖ **Danh sách người có liên quan**

Stt	Họ và tên	Quan hệ	Số CMND	Cổ phần nắm giữ
1	Nguyễn Văn Phái	Bố đẻ	112181135	0%
2	Nguyễn Thị Khanh	Mẹ đẻ	001160006700	0%
3	Nguyễn Ngọc Thủy	Anh ruột	B2223328	0%
4	Nguyễn Thị Vân	Chị ruột	013232363	100 CP
5	Nguyễn Văn Sơn	Em ruột	017039535	100 CP
6	Nguyễn Trọng Vũ	Chồng	001086012244	100 cp
7	Nguyễn Trọng Hùng Anh	Con ruột	còn nhỏ	0%
8	Nguyễn Trâm Anh	Con ruột	còn nhỏ	0%

**2. Danh sách thành viên Ban Kiểm soát****Bảng 21: Danh sách thành viên Ban Kiểm soát**

TT	Họ và tên	Tuổi	Số CMT	Chức vụ	Cổ phần sở hữu	Tỷ lệ (%)
1	Phạm Thị Thanh Thọ	41	011840205	Trưởng Ban kiểm soát	0	0 %
2	Đỗ Thị Nhâm	30	162871711	Thành viên Ban kiểm soát	0	0 %

**Ghi chú:** Bà Kiều thị Ngoan có đơn từ nhiệm và đã được chấp thuận tại ĐHĐCĐ ngày 8/3/2017 và Đại hội cổ đông dự kiến bầu bổ sung vào đợt ĐHĐCĐ tiếp theo gần nhất.

**2.1 Bà Phạm Thị Thanh Thọ – Trưởng Ban Kiểm soát**

<b>Họ tên</b>	:	<b>Phạm Thị Thanh Thọ</b>
Giới tính	:	Nữ
Ngày tháng năm sinh:	:	24/10/1976
Nơi sinh	:	Vĩnh Phúc.
Số CMND	:	011840205
Quốc tịch	:	Việt Nam
Dân tộc	:	Kinh
Địa chỉ thường trú	:	Số 9 ngách 12/78 Đào Tấn, Cống Vị, Ba Đình, Hà Nội
Trình độ văn hóa	:	12/12
Trình độ chuyên môn	:	Kế toán.
Quá trình công tác	:	
-Từ 1/2017 đến nay	:	Trưởng ban kiểm soát Công ty cổ phần đầu tư Apax Holdings
-Từ 2014-nay	:	Công ty CP Tập đoàn giáo dục Egroup
-Từ 2011-2014	:	Công ty TNHH Thương mại Tiếp thị Bến Thành (Best Carings).
- Từ 2007-2011	:	Công ty CP Thương mại Việt Hồng
-Từ 2004-2007	:	Công ty CP Mỹ thuật Việt Nam
-Từ năm 1999-2004	:	Công ty TM Xương Minh
Chức vụ đang nắm giữ tại công ty	:	Trưởng ban kiểm soát

TÌNH HÌNH VÀ ĐẶC ĐIỂM CỦA TỔ CHỨC PHÁT HÀNH

Chức vụ đang nắm giữ ở các tổ chức khác	:	Kế toán trưởng Công ty CP Tập đoàn giáo dục Egroup
Số lượng cổ phần nắm giữ	:	0 cổ phiếu.
Trong đó:		
Đại diện sở hữu	:	0 cp
Cá nhân sở hữu	:	0 cổ phiếu
Sở hữu đại diện	:	Không
Hành vi vi phạm pháp luật	:	Không
Các khoản nợ đối với Công ty	:	Không
Thù lao và các khoản lợi ích khác	:	Thù lao Ban kiểm soát
Lợi ích liên quan đối với Công ty	:	Không
Người có liên quan	:	Theo danh sách đính kèm
Tổ chức có liên quan	:	Không

❖ **Danh sách người có liên quan**

Stt	Họ và tên	Quan hệ	Số CMND	Cổ phần nắm giữ
1	Phạm Văn Tho	Bố đẻ	Không có	không
2	Lê Thị Tươi	Mẹ đẻ	012443176	Không
3	Vũ Mạnh Quân	Chồng	001070000246	Không
4	Vũ Ngọc Trâm Anh	Con ruột	còn nhỏ	Không
5	Vũ Tất Thành	Con ruột	còn nhỏ	Không
6	Phạm Anh Tuấn	Anh ruột	011814109	Không
7	Nguyễn Quỳnh Nga	Chị dâu	001174003861	Không
8	Phạm Thị Hồng Thắm	Em gái	001183001060	Không
9	Nguyễn Huy Tường	Em rể	013101170	Không



**2.2 Bà Đỗ Thị Nhâm – Thành viên Ban Kiểm soát**

<b>Họ tên</b>	:	<b>Đỗ Thị Nhâm</b>
Giới tính	:	Nữ
Ngày tháng năm sinh:	:	31/12/1987
Nơi sinh	:	Nam Định
Số CMND/Số Hộ chiếu	:	162871711
Quốc tịch	:	Việt Nam
Dân tộc	:	Kinh
Địa chỉ thường trú	:	Thôn Đồng Quang, xã Yên Thắng, huyện Ý Yên, tỉnh Nam Định
Trình độ văn hóa	:	12/12
Trình độ chuyên môn	:	Cử nhân – Luật Kinh doanh Đại học Kinh tế Quốc dân Hà Nội
Quá trình công tác	:	
Từ tháng 1/2017 đến nay	:	Thành viên Ban kiểm soát Công ty Cổ phần Đầu tư Apax Holdings
Từ tháng 7/2016 đến nay	:	Trưởng Phòng Pháp chế kiêm Trợ lý Chủ tịch Hội đồng quản trị Công ty Cổ phần Đầu tư và Phân Phối Egame
Từ năm 2014 đến tháng 7/2016	:	Trưởng Phòng Pháp chế kiêm trợ lý Chủ tịch Hội đồng quản trị Công ty Cổ phần Tập đoàn Giáo dục Egroup
Từ tháng 5/2016 đến tháng 9/2016	:	Thành viên Ban Kiểm soát Công ty Cổ phần Tập đoàn Giáo dục Egroup
Từ năm 2013-2014	:	Trợ lý cao cấp Chủ tịch HĐQT kiêm TP Pháp chế Công ty Cổ phần Giáo dục và đào tạo Victoria
Từ năm 2010 đến năm 2013	:	Trợ lý cao cấp Chủ tịch HĐQT kiêm Trưởng phòng Pháp chế, Trưởng ban nhân sự Công ty Cổ phần Đầu tư PCI
Chức vụ đang nắm giữ tại công ty	:	Thành viên Ban kiểm soát
Chức vụ đang nắm giữ ở các tổ chức khác	:	Phụ trách Pháp chế/Trợ lý Chủ tịch HĐQT: Công ty Cổ phần Đầu tư và Phân phối Egame
Số lượng cổ phần nắm giữ Trong đó: Đại diện sở hữu	:	0 cổ phiếu 0 cổ phiếu

TÌNH HÌNH VÀ ĐẶC ĐIỂM CỦA TỔ CHỨC PHÁT HÀNH

Cá nhân sở hữu	:	0 cổ phiếu
Hành vi vi phạm pháp luật	:	Không
Các khoản nợ đối với Công ty	:	Không
Thù lao và các khoản lợi ích khác	:	Thù lao Ban kiểm soát
Lợi ích liên quan đối với Công ty	:	Không
Người có liên quan	:	Danh sách kèm theo
Tổ chức có liên quan	:	Không

❖ **Danh sách người có liên quan**

STT	Họ và tên	Quan hệ	Số CMND	Cổ phần nắm giữ
1	Đỗ Xuân Nhất	Bố đẻ	036066000298	0%
2	Tống Thị Điều	Mẹ đẻ	16173362	0%
3	Đỗ Thị Phương	Em ruột	036191000950	0%
4	Đỗ Thị Hương	Em ruột	163420212	0%
5	Đỗ Khánh Huyền	Em ruột	còn nhỏ	0%
6	Đỗ Thị Nga	Em ruột	còn nhỏ	0%
7	Tống Duy Hiển	Chồng	162842050	0%
8	Tống Minh Đức	Con ruột	còn nhỏ	0%

**3. Danh sách thành viên Ban Giám đốc, Kế toán trưởng**

**Bảng 22: Danh sách Ban Giám đốc, Kế toán trưởng**

TT	Họ và tên	Tuổi	Số CMT/ hộ chiếu	Chức vụ	Cổ phần sở hữu	Tỷ lệ (%)
1	Vũ Cẩm La Hương	42	036174000120	Thành viên HĐQT kiêm TGD	50.000	0,16%
2	Trần Thanh Hải	40	011955644	Thành viên HĐQT kiêm Phó TGD	3.276.000	10,47%
3	Nguyễn Mạnh Phú	33	001083005017	Thành viên HĐQT kiêm Kế toán trưởng	0	0%

**3.1 Bà Vũ Cẩm La Hương – Thành viên HĐQT kiêm Tổng Giám Đốc**

Xem trong mục Bà Vũ Cẩm La Hương – Thành viên HĐQT kiêm Tổng Giám Đốc.

**3.2 Ông Trần Thanh Hải – Thành Viên HĐQT kiêm Phó Tổng Giám Đốc**

Xem trong mục Ông Trần Thanh Hải – Thành Viên HĐQT kiêm Phó Tổng Giám Đốc

**3.3 Ông Nguyễn Mạnh Phú - Thành Viên HĐQT kiêm Kế toán trưởng**

Xem trong mục Ông Nguyễn Mạnh Phú – Thành Viên HĐQT kiêm Kế toán trưởng

**XIII. CAM KẾT SỞ HỮU CỦA CỔ ĐÔNG NỘI BỘ VÀ NGƯỜI CÓ LIÊN QUAN ĐỐI VỚI CỔ PHIẾU CÔNG TY CỔ PHẦN ANH NGỮ APAX**

- Căn cứ Danh sách cổ đông của Công ty cổ phần Anh ngữ APAX tại ngày 8/3/2017, Công ty cổ phần đầu tư APAX Holdings và các cá nhân cổ đông nội bộ của Công ty đang sở hữu cổ phiếu của Công ty cổ phần Anh ngữ APAX như sau:
  - + Ông Nguyễn Ngọc Thủy, chủ tịch Hội đồng quản trị của Công ty cổ phần đầu tư APAX HOLDINGS cũng đồng thời là Chủ tịch HĐQT của Công ty cổ phần Anh ngữ APAX hiện đang sở hữu cá nhân 118.100 cổ phần, tương đương 1% Vốn điều lệ của Công ty cổ phần Anh ngữ APAX.
  - + Ông Nguyễn Mạnh Phú, thành viên HĐQT kiêm KTT của Công ty cổ phần đầu tư APAX HOLDINGS đồng thời cũng là thành viên HĐQT kiêm KTT của Công ty cổ phần Anh ngữ APAX hiện đang sở hữu cá nhân 118.100 cổ phần, tương đương 1% Vốn điều lệ của Công ty cổ phần Anh ngữ APAX.
  - + Bà Vũ Cẩm La Hương, thành viên HĐQT kiêm Tổng giám đốc của Công ty cổ phần đầu tư APAX HOLDINGS hiện là Đại diện sở hữu 4.000.000 cổ phần, tương đương 34% Vốn điều lệ của Công ty cổ phần Anh ngữ APAX.
- Tất cả các cổ đông nội bộ khác và người có liên quan cam kết không sở hữu cổ phần của Công ty cổ phần Anh ngữ APAX tới thời điểm hiện nay.

**XIV. TÀI SẢN****1. Tài sản cố định tại 31/12/2016**

Không có

**2. Những khoản đầu tư dài hạn của Công ty****Bảng 23: Danh sách các khoản đầu tư dài hạn của Công ty**

Đơn vị: VNĐ

Đối tác đầu tư	Số tiền (VNĐ)	Hình thức đầu tư
Đầu tư vào CTCP May Nam Định	360.000.000	Đầu tư trực tiếp
Đầu tư vào CTCP Đầu tư Xây lắp Tây Hồ	114.000.000	Đầu tư trực tiếp
Đầu tư vào CTCP Xi măng X18	125.100.000	Đầu tư trực tiếp
Đầu tư vào CTCP Viễn thông - Tin học Bưu điện	254.600.000	Đầu tư trực tiếp
<b>Tổng</b>	<b>853.700.000</b>	

*Nguồn: BCTC năm 2016 đã kiểm toán của CTCP Đầu tư Apax Holdings*

**XV. KẾ HOẠCH LỢI NHUẬN VÀ CỔ TỨC NĂM TIẾP THEO****1. Kế hoạch sản xuất kinh doanh, lợi nhuận và cổ tức năm 2017****Bảng 24: Chi tiêu hoạt động kinh doanh dự kiến 2017**

Đơn vị: VNĐ

Chỉ tiêu	Đơn vị tính	Năm 2017(*)	
		Kế hoạch	% tăng giảm so với năm 2016
Vốn điều lệ	Đồng	688.800.000.000	120%
Doanh thu thuần	Đồng	894.231.275.550	6.132%
Lợi nhuận sau thuế	Đồng	91.824.533.600	673,92%
Tỷ lệ lợi nhuận sau thuế/Doanh thu thuần	%	10,3%	-87.54%
Tỷ lệ lợi nhuận sau thuế/Vốn chủ điều lệ	%	13.33%	252%
Cổ tức/ vốn điều lệ	%	10,00%	-

*Nguồn: Báo cáo Hội đồng quản trị và Ban Điều hành tại ĐHĐCĐ thường niên 2017 của CTCP Đầu tư Apax Holdings*

*(\*): Kế hoạch năm 2017 là số liệu kế hoạch sau khi hợp nhất công ty con*

Vốn điều lệ hiện tại của Công ty là 313.010.600.000 VNĐ. Trong năm 2017 Công ty dự kiến tiến hành tăng vốn điều lệ bằng cách: (i) Chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu; (ii) Chào bán cổ phiếu ra công chúng thông qua đấu giá. Tổng số lượng cổ phiếu dự kiến phát hành: 37.578.940 cổ phiếu tương đương 375.789.400.000 VNĐ. Như vậy dự kiến trong năm 2017 vốn điều lệ của Công ty sẽ tăng lên 688.800.000.000 VNĐ. Nhờ việc tăng tỷ lệ sở hữu tại Apax English lên 98% và mở rộng hoạt động sản xuất kinh doanh của Apax English, hoạt động kinh doanh của Apax Holdings dự kiến sẽ phát triển mạnh mẽ nhờ vào sự tăng trưởng kinh doanh của Công ty con – CTCP Anh ngữ Apax (Apax English) trong năm 2017.

**2. Căn cứ để đạt được kế hoạch lợi nhuận và cổ tức nói trên**

Đà tăng trưởng của nền kinh tế đã giảm tốc từ đầu năm 2016 phản ánh bởi một loạt các chỉ báo như tăng trưởng GDP thấp, lạm phát có xu hướng tăng song các cân đối vĩ mô vẫn được giữ vững khi tỷ giá hối đoái và cán cân thanh toán ổn định. Có nhiều dấu hiệu cho thấy, nền kinh tế sẽ tiếp tục xu hướng đi lên trong năm 2017 mặc dù áp lực lạm phát và tỷ giá sẽ tăng lên. Chính Phủ vẫn đang nỗ lực tạo ra một môi trường kinh doanh thông thoáng và ổn định hơn, tạo điều kiện cho nền kinh tế tăng trưởng ổn định trong dài hạn song vẫn còn thiếu các chính sách đột phá.

Chính sách tiền tệ tiếp tục được nới lỏng với cung tiền tăng và lãi suất ổn định. Dự kiến trong năm 2017, chính sách tiền tệ sẽ tiếp tục nới lỏng vào đầu năm và thắt chặt hơn vào cuối năm khi áp lực lạm phát tăng thêm. Chính sách tài khóa khá căng thẳng với bội chi và nợ công cao. Chính sách tăng tỷ lệ sở hữu nước ngoài tại các công ty đại chúng tiếp tục hỗ trợ thị trường tài chính. Trong tình hình này, Ban lãnh đạo Công ty đã đưa ra chiến lược kinh doanh riêng biệt đặc biệt tái cấu trúc mô hình hoạt động nhằm tăng khả năng cạnh tranh, đồng thời nâng cao năng lực quản trị, đặt nền móng vững chắc cho sự phát triển của Công ty, cũng như hạn chế bớt những tác động của rủi ro kinh tế.

Công ty có kế hoạch và lộ trình thực hiện kế hoạch rõ ràng:

- ❖ Đầu tư trong lĩnh vực giáo dục và đào tạo
- ❖ Đầu tư vào Công ty cổ phần Anh ngữ APAX (sau đây gọi tắt là APAX ENGLISH)
- ❖ Đầu tư góp vốn thành lập công ty con là Công ty cổ phần Học viện đào tạo APAX tại Ba Vì
- ❖ Đầu tư công ty con.
- ❖ Đầu tư, thành lập một số công ty liên kết tại nước ngoài hoạt động trong lĩnh vực đào tạo tiếng anh ngắn hạn.
- ❖ Thực hiện du học ngắn hạn nước ngoài cho trẻ em, người lớn
- ❖ Tìm kiếm các cơ hội đầu tư vào lĩnh vực khác nhưng với tỷ lệ đầu tư không chiếm chi phối

Tận dụng được những lợi thế chủ quan của doanh nghiệp, những sự chuẩn bị chu đáo và những lợi thế khách quan do nhu cầu thị trường và chính sách Nhà nước đem lại. Do vậy, Công ty xây dựng kế hoạch kinh doanh trên cơ sở xem xét tính khả thi kết quả kinh doanh những năm trước và đánh giá những biến động của nền kinh tế để đưa ra kế hoạch kinh doanh khả quan cho giai đoạn 2017-2018 tới.

### **3. Chiến lược, định hướng phát triển kinh doanh của Công ty**

**Định hướng phát triển:** Công ty Cổ phần Đầu tư Apax Holdings hướng tới trở thành một tập đoàn vững mạnh, đầu tư chuyên sâu vào các công ty con, công ty liên kết hoạt động trong lĩnh vực giáo dục.

**Chiến lược phát triển:** Công ty Cổ phần Đầu tư Apax Holdings thông qua các thương vụ M&A để dẫn thực hiện kế hoạch cũng như những mục tiêu theo định hướng đề ra.

**Lộ trình thực hiện chi tiết như sau:**

#### ***(i) Đầu tư trong lĩnh vực giáo dục và đào tạo:***

Công ty sẽ tiếp tục duy trì và đẩy mạnh các hoạt động kinh doanh truyền thống là đầu tư tài chính dài hạn, dịch vụ tư vấn tài chính, mặt khác sẽ đặt trọng tâm vào các chiến lược đầu tư dài hạn tại các công ty con, công ty liên kết. Với tiêu chí đầu tư trong nhóm ngành Giáo dục và Đào tạo cũng như các lĩnh vực phục vụ cho đào tạo chiếm tỷ lệ đầu tư lớn của Công ty.

#### ***(ii) Đầu tư vào Công ty cổ phần Anh ngữ APAX (sau đây gọi tắt là APAX ENGLISH)***

Ngành giáo dục và đào tạo tiếp tục được kì vọng tăng trưởng cao nhờ hội nhập quốc tế và nhu cầu học tập rất cao ở nhóm trẻ em và mọi lứa tuổi khác. Ở Việt Nam, dĩ nhiên không thể phủ nhận rằng tiếng Anh là ngôn ngữ mà trong những năm vừa qua luôn nhận được nhiều sự quan tâm của gia đình, nhà trường và cộng đồng xã hội. Cụ thể là đề án 2020 đã được Thủ tướng chính phủ thông qua vào năm 2008. Đề án định hướng một chiến lược lớn cho Việt Nam trong giai đoạn hội nhập quốc tế. Giai đoạn mà Việt Nam liên tục tiến hành ký kết tham gia các tổ chức quốc tế ở khu vực và trên thế giới. Theo dự đoán, sẽ mở ra những cơ hội mới cho người học tiếng Anh bởi nhu cầu lớn của các doanh nghiệp, sự ưu tiên đầu tư của các cơ sở giáo dục và sự mở rộng của môi trường sử dụng tiếng Anh ở Việt Nam.

Nắm bắt được nhu cầu, APAX HOLDINGS sẽ đẩy mạnh đầu tư để tăng tỷ lệ sở hữu của Công ty tại APAX ENGLISH, để đầu tư mở rộng hệ thống trung tâm đào tạo của APAX ENGLISH trên toàn quốc lên con số 50 trung tâm, trong năm 2017 và 75 trung tâm đào tạo trong năm 2018. Trong quý 2/2017, dự kiến Công ty sẽ hoàn thành việc đầu tư sở hữu tổng số 11.573.800 cổ phiếu của APAX ENGLISH, số lượng cổ phiếu này tương đương 98% vốn điều lệ hiện nay của Công ty cổ phần Anh ngữ APAX.

**(iii) Đầu tư góp vốn thành lập công ty con là Công ty Cổ phần Học viện đào tạo APAX tại Ba Vì**

- ❖ Công ty cũng đang khởi động triển khai nghiên cứu đầu tư vào 01 dự án xây dựng Học viện đào tạo theo mô hình học việc đào tạo của Hàn quốc đã thành công trong gần 30 năm qua. Dự kiến dự án này hoàn thành việc xây dựng và đưa vào hoạt động trong năm 2018. Dự án sẽ được xây dựng trên quy mô đất là 20 ha tại Ba Vì. Dự án thuộc Công ty cổ phần Học viện đào tạo APAX mà APAX HOLDINGS sẽ cùng các cổ đông sáng lập khác góp vốn thành lập.
- ❖ Dự kiến APAX HOLDINGS sẽ đầu tư góp trên 51% vốn điều lệ của Công ty cổ phần Học viện đào tạo APAX trong quý 2/2017 để học viện này trở thành công ty con của Công ty cổ phần đầu tư APAX HOLDINGS. Tên của Công ty cổ phần Học viện đào tạo APAX có thể được thay đổi theo thực tế khi thực hiện đăng ký kinh doanh.

**(iv) Đầu tư công ty con là Công ty cổ phần anh ngữ APAX IGARTEN:**

Công ty sẽ thực hiện góp vốn để đầu tư vào Công ty cổ phần anh ngữ APAX IGARTEN để đầu tư mở rộng chuỗi giáo dục mầm non: trường mầm non, trung tâm dạy tiếng anh cho trẻ em tuổi từ 3-6 tuổi trên toàn quốc trong năm 2017 và 2018. Dự kiến mức đầu tư chiếm từ 51% vốn điều lệ của Công ty cổ phần anh ngữ APAX IGARTEN trở lên.

**(v) Tìm kiếm các cơ hội đầu tư vào lĩnh vực khác nhưng với tỷ lệ đầu tư không chiếm chi phối.**

Đầu tư cho chuỗi đào tạo và thực hành SPA kết hợp với Tập đoàn SPA và Mỹ phẩm nổi tiếng tại Hàn quốc. Dự kiến thực hiện năm 2018.

**(vi) Kế hoạch nhân sự:**

Để thực hiện được kế hoạch kinh doanh trên, Ban điều hành dự kiến thành lập và tuyển mới bổ sung một số nhân sự cho việc thực hiện như sau:

- ❖ Thành lập bộ phận Tuyển sinh du học ngắn hạn: 02 nhân sự.
- ❖ Thành lập bộ phận Vốn quốc tế: 02 nhân sự.

**(vii) Kế hoạch truyền thông**

- ❖ Kết hợp với đơn vị tổ chức truyền thông và sự kiện để Thực hiện truyền thông đều đặn về định hướng chiến lược và lĩnh vực đầu tư của Công ty.
- ❖ Tổ chức ít nhất 03 buổi roadshow giới thiệu hình ảnh công ty tới công chúng tại Việt nam và Hàn quốc.

**XVI. ĐÁNH GIÁ CỦA TỔ CHỨC TƯ VẤN VỀ KẾ HOẠCH LỢI NHUẬN VÀ CỔ TỨC**

Là một tổ chức tài chính chuyên nghiệp, SHS đã tiến hành thu thập thông tin, nghiên cứu, phân tích một cách cẩn trọng và hợp lý cần thiết để đưa ra những đánh giá và dự báo về hoạt động kinh doanh của IBC. Dựa vào đó, chúng tôi xin phép được đưa ra một số ý kiến như sau:

Theo báo cáo tài chính kiểm toán năm 2015, vốn điều lệ của Công ty đang là 63.010.000.000 đồng. Theo báo cáo tài chính kiểm toán năm 2016, Công ty đã tăng vốn điều lệ lên thành 313.010.000.000 đồng và dự kiến tăng vốn điều lệ trong năm 2017 lên 688.800.000.000 đồng, tăng gần gấp 2 lần so với vốn điều lệ năm 2016 và hơn 10 lần so với năm 2015. Việc tăng vốn điều lệ với tốc độ rất nhanh một mặt làm cho cơ cấu nguồn vốn của doanh nghiệp trở nên lành mạnh, an toàn hơn khi hệ số nợ giảm xuống tuy nhiên lại tạo áp lực lên khả năng sinh lời của doanh nghiệp, đòi hỏi quy mô sản xuất kinh doanh của công ty cũng được kỳ vọng tăng tương ứng.

Trên cơ sở thông tin thu thập được, sau khi nghiên cứu phân tích thực trạng hoạt động kinh doanh và tình hình tài chính hiện nay của IBC, trên quan điểm thận trọng, SHS cho rằng để có thể đạt được kế hoạch kinh doanh, lợi nhuận và cổ tức của IBC như đã đề ra trong giai đoạn 2017-2018, Công ty cần phải cho thấy nhiều hơn nữa những tín hiệu tích cực đồng thời IBC cần: (i) Thực hiện đúng kế hoạch đầu tư; (ii) Các nguồn vốn tín dụng và vốn vay của IBC ổn định và đủ để tài trợ cho các hoạt động của Công ty và (ii) không phát sinh những biến động bất thường và bất khả kháng tác động tới hoạt động kinh doanh của Công ty.

Chúng tôi cũng xin lưu ý rằng, các ý kiến nhận xét nêu trên được đưa ra dưới góc độ đánh giá của một tổ chức tư vấn, dựa trên những cơ sở thông tin được thu thập có chọn lọc và dựa trên lý thuyết về tài chính chứng khoán mà không hàm ý bảo đảm giá trị của chứng khoán cũng như tính chắc chắn của những số liệu được dự báo. Những ý kiến nhận xét này chỉ mang tính tham khảo, các nhà đầu tư tiên năng cần tự mình cân nhắc một cách cẩn trọng trước khi có quyết định đầu tư vào cổ phiếu của IBC.

### **XVII. THÔNG TIN VỀ NHỮNG CAM KẾT NHƯNG CHƯA THỰC HIỆN CỦA CÔNG TY**

Không có

### **XVIII. THỜI HẠN DỰ KIẾN ĐƯA CỔ PHIẾU VÀO GIAO DỊCH TRÊN THỊ TRƯỜNG CÓ TỔ CHỨC**

Sổ cổ phiếu phát hành thêm sẽ được đưa vào giao dịch trên thị trường có tổ chức trong thời hạn 30 ngày, kể từ ngày hoàn thành đợt chào bán.

### **XIX. CÁC THÔNG TIN, CÁC TRANH CHẤP KIẾN TỤNG LIÊN QUAN ĐẾN CÔNG TY MÀ CÓ THỂ ẢNH HƯỞNG ĐẾN GIÁ CỔ PHIẾU CHÀO BÁN**

Không có.



## CỔ PHIẾU CHÀO BÁN

### I. LOẠI CỔ PHIẾU

Cổ phiếu phổ thông.

### II. MỆNH GIÁ

10.000 đồng/cổ phiếu.

### III. TỔNG SỐ CỔ PHIẾU DỰ KIẾN CHÀO BÁN

37.578.940 (ba mươi bảy triệu, năm trăm bảy tám ngàn, chín trăm bốn mươi) cổ phiếu, trong đó:

Phương thức	Số cổ phiếu	Tỷ lệ
Chào bán cho cổ đông hiện hữu	30.078.940	80.04%
Bán đấu giá ra công chúng	7.500.000	19.96%
<b>Tổng cộng</b>	<b>37.578.940</b>	<b>100%</b>

### IV. GIÁ CHÀO BÁN DỰ KIẾN

- Giá chào bán cho cổ đông hiện hữu là 10.000 đồng/cổ phiếu;
- Giá chào bán khởi điểm qua đấu giá cho các nhà đầu tư chứng khoán là 20.000 đồng/cổ phiếu.

### V. PHƯƠNG PHÁP TÍNH GIÁ

Giá phát hành được IBC xác định dựa trên hai nguyên tắc: (i) Căn cứ giá trị sổ sách của Công ty Cổ Phần Đầu tư Apex Holdings tại thời điểm 31/12/2016 và giá thị trường trung bình của cổ phiếu IBC giao dịch từ ngày 13/02/2017 đến ngày 24/02/2017; và (ii) Đảm bảo lợi ích của cổ đông.

#### 1. Giá trị sổ sách tại thời điểm 31/12/2016 của cổ phiếu IBC:

Chỉ tiêu	31/12/2016
Nguồn vốn chủ sở hữu (đồng)	324.576.605.214
Vốn đầu tư của chủ sở hữu (đồng)	313.010.600.000
Tổng Số lượng cổ phiếu (cổ phiếu)	31.301.060
Giá trị sổ sách tại 31/12/2016 (đ/cổ phiếu)	<b>10.370</b>

*Nguồn: Báo cáo tài chính kiểm toán 2016 của Apex Holdings*

#### 2. Giá trị thị trường của cổ phiếu Công ty Cổ phần Đầu tư Apex Holdings (cổ phiếu IBC):

Giá thị trường trung bình 10 phiên gần nhất của cổ phiếu IBC giao dịch trên thị trường giao dịch cổ phiếu các công ty đại chúng chưa niêm yết (UpCom) (từ ngày 13/02/2017 đến ngày 24/02/2017) là **42.130** đồng/cổ phần.

STT	Ngày	Giá đóng cửa cổ phiếu IBC (đ/cp)
1	24/02/2017	45.900
2	23/02/2017	45.000
3	22/02/2017	43.900
4	21/02/2017	42.700
5	20/02/2017	42.000
6	17/02/2017	41.000
7	16/02/2017	40.800
8	15/02/2017	40.100
9	14/02/2017	39.900
10	13/02/2017	40.000
	<b>Trung bình giá 10 phiên gần nhất</b>	<b>42.130</b>

Nguồn: hnx.vn

### 3. Nguyên tắc xác định giá chào bán:

Theo quy định, giá chào bán cho cổ đông hiện hữu phải tuân thủ theo quy định tại Điều 125, Luật doanh nghiệp 2014, cụ thể:

"Giá bán cổ phần không được thấp hơn giá thị trường tại thời điểm chào bán hoặc giá trị được ghi trong sổ sách của cổ phần tại thời điểm gần nhất trừ những trường hợp sau đây:

1. Cổ phần chào bán lần đầu tiên cho những người không phải là cổ đông sáng lập;
2. Cổ phần chào bán cho tất cả cổ đông theo tỷ lệ cổ phần hiện có của họ ở công ty;
3. Cổ phần chào bán cho người môi giới hoặc người bảo lãnh. Trường hợp này, số chiết khấu hoặc tỷ lệ chiết khấu cụ thể phải được sự chấp thuận của Đại hội đồng cổ đông, trừ trường hợp Điều lệ công ty quy định khác;
4. Trường hợp khác và mức chiết khấu trong các trường hợp đó do Điều lệ công ty quy định."

**Giá chào bán cho cổ đông hiện hữu: 10.000** đồng/cổ phiếu (thấp hơn giá trị sổ sách tại 31/12/2016 và thấp hơn giá thị trường), tuy nhiên, mức giá ưu đãi nêu trên cho các cổ đông hiện hữu được pháp luật cho phép theo quy định tại khoản 2, Điều 125 Luật Doanh nghiệp 2014 đã nêu ở trên.

**Giá khởi điểm chào bán ra công chúng qua đấu giá: 20.000** đồng/cổ phiếu (cao hơn giá trị sổ sách tại 31/12/2016 và thấp hơn giá thị trường).

## VI. PHƯƠNG THỨC PHÂN PHỐI

**30.078.940** (ba mươi triệu, không trăm bảy mươi tám ngàn, chín trăm bốn mươi) **cổ phiếu chào**

**bán cho cổ đông hiện hữu:**

- Đối với các cổ đông đã lưu ký chứng khoán: Phân phối thông qua các thành viên lưu ký.
- Đối với các cổ đông chưa lưu ký chứng khoán: Phân phối tại trụ sở Công ty Cổ Phần Đầu tư Apex Holdings.

Thời điểm cụ thể chốt danh sách cổ đông được quyền mua cổ phiếu phát hành thêm sẽ được Công ty công bố tới tất cả các cổ đông trong vòng 07 ngày kể từ ngày Công ty nhận được Giấy chứng nhận đăng ký chào bán cổ phiếu ra công chúng của Ủy Ban Chứng Khoán Nhà Nước.

**7.500.000 (bảy triệu, năm trăm ngàn) cổ phiếu chào bán cho nhà đầu tư thông qua phương thức Đấu giá:** việc phân phối cổ phiếu được quy định cụ thể trong Quy chế đấu giá.**VII. THỜI GIAN PHÂN PHỐI CỔ PHIẾU**

Dự kiến trong vòng 90 ngày kể từ ngày UBCKNN cấp giấy chứng nhận đăng ký chào bán cổ phiếu IBC ra công chúng.

Công ty dự kiến lịch trình phân phối cổ phiếu chào bán và đăng ký giao dịch số cổ phần trên Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội như sau:

STT	Nội dung công việc	Thời gian dự kiến thực hiện
1	Nhận giấy chứng nhận chào bán cổ phiếu ra công chúng của UBCKNN	D
1	Công bố thông tin theo quy định	D+1 đến D+5
<b>A</b>	<b>Phân phối cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu</b>	
1	VSD chốt danh sách cổ đông được nhận mua cổ phần	D+20 đến D+25
2	Chuyển nhượng quyền mua	D+25 đến D+40
3	Đăng ký và nộp tiền mua cổ phần	D+25 đến D+50
4	Thực hiện bán và xử lý đối với số cổ phiếu mà cổ đông hiện hữu không mua hết	D+50 đến D+60
<b>B</b>	<b>Phân phối cổ phiếu cho các nhà đầu tư chứng khoán qua đấu giá</b>	
1	Thông báo đấu giá	D+1 đến D+5
2	Nhận đăng ký đấu giá và nhận tiền đặt cọc	D+6 đến D+35
3	Tổ chức đấu giá	D+40
4	Trả cọc và chuyển quyền sở hữu cổ phiếu	D+41 đến D+51
<b>C</b>	<b>Đăng ký chứng khoán và đăng ký giao dịch bổ sung</b>	
1	Báo cáo Kết quả phát hành	D+60
2	Đăng ký bổ sung chứng khoán tại Trung Tâm Lưu ký Chứng khoán Việt Nam	D+60 đến D+70
3	Sở giao dịch Chứng khoán Hà Nội chấp thuận đăng ký giao dịch bổ sung và chính thức giao dịch cổ phiếu trên HSX	D+70 đến D+80

- D là ngày nhận giấy chứng nhận phát hành cổ phiếu ra công chúng của UBCKNN.

## VIII. ĐĂNG KÝ MUA CỔ PHIẾU

### 1. Công bố báo chí

Trong thời hạn 05 ngày, kể từ ngày Giấy chứng nhận chào bán cổ phiếu có hiệu lực, Công ty sẽ công bố việc phát hành trên các phương tiện thông tin đại chúng theo quy định hiện hành của pháp luật về chứng khoán và thị trường chứng khoán.

### 2. Đăng ký mua cổ phiếu

#### 2.1 Đối với cổ phiếu chào bán cho cổ đông hiện hữu

##### ❖ Xác định danh sách sở hữu cuối cùng

Việc lập danh sách sở hữu cuối cùng được thực hiện theo quy chế của Trung tâm Lưu ký Chứng khoán Việt Nam. Dự kiến công việc được thực hiện xong trong vòng 10 ngày làm việc kể từ ngày công bố thông tin về ngày chốt danh sách.

##### ❖ Phân bổ và thông báo quyền mua

Trong thời hạn 05 ngày làm việc kể từ ngày nhận được danh sách sở hữu cuối cùng, Công ty sẽ phối hợp cùng Trung tâm Lưu ký Chứng khoán Việt Nam phân bổ và thông báo quyền ưu tiên mua cổ phiếu đến các thành viên lưu ký, các cổ đông chưa lưu ký cổ phiếu.

##### ❖ Tỷ lệ thực hiện quyền

Cổ phiếu phát hành thêm sẽ được phân phối cho cổ đông hiện hữu theo tỷ lệ 1:0,96, theo đó căn cứ vào ngày chốt danh sách phân bổ quyền, cổ đông hiện hữu sở hữu 01 cổ phiếu tương ứng sẽ được hưởng 01 quyền mua. Số lượng cổ phiếu được quyền mua thêm được tính theo công thức: Số cổ phiếu được mua thêm = Số quyền mua : 10 x 0,96 và được làm tròn xuống hàng đơn vị.

Ví dụ: Nếu số cổ phiếu của cổ đông được quyền mua là 100,6 cổ phiếu thì sẽ được làm tròn thành 100 cổ phiếu.

##### ❖ Phương thức thanh toán tiền mua cổ phiếu

Việc thanh toán tiền mua cổ phiếu phát hành thêm được thực hiện bằng cách chuyển khoản vào tài khoản phong tỏa của Công ty được nêu tại Bản Cáo bạch.

Đối với cổ đông đã lưu ký cổ phiếu: các thủ tục được thực hiện tại các công ty chứng khoán nơi cổ đông mở tài khoản.

Đối với cổ đông chưa lưu ký cổ phiếu tại các Công ty chứng khoán: các thủ tục được thực hiện tại trụ sở Công ty Cổ Phần Đầu tư Apax Holdings.

##### ❖ Xử lý cổ phiếu lẻ và cổ phiếu không đăng ký mua hết

Cổ phiếu lẻ được làm tròn xuống hàng đơn vị, phần thập phân (nếu có) sẽ được làm tròn xuống thành 0 cổ phiếu. Số cổ phiếu không được phân phối hết do: (i) xử lý số cổ phiếu lẻ hoặc (ii) cổ phiếu do cổ đông không thực hiện quyền, sẽ được ủy quyền cho Hội đồng Quản trị phân phối cho các đối tượng khác theo tiêu chí:

- Là tổ chức, cá nhân có năng lực tài chính hoặc có kinh nghiệm trong lĩnh vực kinh doanh của Công ty; có mong muốn đầu tư lâu dài, sẵn sàng hỗ trợ, đồng hành cùng sự phát triển của Công ty; không phải là đối tượng bắt buộc phải được đại hội đồng cổ đông thông qua theo khoản 3 điều 1 Nghị định 60/2015/NĐ-CP về việc sửa đổi, bổ sung Điều 4, Nghị

định 58/2012/NĐ-CP.

- Có mức giá chào mua phù hợp với phương án chào bán.

Phương thức phân phối:

- Đại Hội đồng Cổ đông ủy quyền cho Hội đồng Quản trị phân phối cho các cổ đông khác số cổ phiếu không phân phối hết cho cổ đông hiện hữu với giá không thấp hơn 20.000 đồng/cổ phiếu. Số cổ phiếu này bị hạn chế chuyển nhượng trong vòng một năm kể từ ngày hoàn thành đợt chào bán.

### ❖ **Đăng ký thực hiện quyền và nộp tiền mua cổ phiếu:**

Các cổ đông đăng ký thực hiện quyền mua và nộp tiền mua cổ phiếu từ ngày D + 25 đến ngày D + 50 tại Công ty Cổ phiếu Đầu tư Apax Holdings. Sau thời hạn quy định, các quyền mua chưa đăng ký thực hiện đương nhiên hết hiệu lực.

### ❖ **Chuyển nhượng quyền mua cổ phiếu:**

Các cổ đông thực hiện chuyển nhượng quyền mua cổ phiếu từ ngày D + 25 đến ngày D + 40 tại Công ty.

### ❖ **Các quyền khác của cổ đông**

Người sở hữu quyền mua có quyền từ chối mua một phần hoặc toàn bộ số cổ phiếu chào bán kèm theo quyền mua hoặc được tự do chuyển nhượng quyền mua của mình cho người khác và chỉ được chuyển nhượng một lần (người nhận chuyển nhượng quyền mua thì không được chuyển nhượng cho người thứ 3) trong thời gian thực hiện quyền.

Kết thúc thời gian thực hiện quyền, nếu quyền mua không được thực hiện một phần hoặc toàn bộ, tất cả các quyền lợi liên quan đến quyền mua sẽ đương nhiên chấm dứt và Công ty không phải thanh toán cho người sở hữu quyền mua bất cứ một khoản chi phí nào, cũng như không chịu bất cứ trách nhiệm nào trong việc không thực hiện quyền mua của cổ đông.

### ❖ **Chuyển giao cổ phiếu**

**Đối với cổ phiếu đã lưu ký:** Cổ phiếu được chuyển giao cho cổ đông thông qua các thành viên lưu ký.

**Đối với cổ phiếu chưa lưu ký:** Trong vòng 30 ngày sau khi hoàn tất đợt phát hành, Công ty Cổ phần Đầu tư Apax Holdings sẽ chuyển giao Giấy chứng nhận sở hữu cổ phần cho các cổ đông chưa lưu ký tại Trụ sở chính của Công ty Cổ phần Đầu tư Apax Holdings.

## 2.2 **Đối với cổ phiếu bán đấu giá ra công chúng**

Việc bán đấu giá dự kiến được thực hiện tại Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội. Ngay sau khi có chấp thuận chào bán của UBCKNN, Công ty sẽ phối hợp với Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội để thông báo rộng rãi về kế hoạch tổ chức đấu giá. Theo đó, nhà đầu tư sẽ thực hiện các thủ tục đấu giá theo Quy chế đấu giá. Quy chế đấu giá được ban hành dựa theo Quy chế mẫu về bán đấu giá cổ phần tại Sở Giao dịch Chứng khoán được ban hành kèm theo Quyết định số 895/QĐ-UBCK ngày 29/10/2012 của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước, đảm bảo nguyên tắc công khai, minh bạch, công bằng giữa các nhà đầu tư.

### ❖ **Đăng ký tham gia đấu giá**

Nhà đầu tư tham gia đấu giá thực hiện các thủ tục đăng ký tham gia đấu giá và nộp tiền đặt cọc theo quy định tại Quy chế đấu giá. Thời gian làm thủ tục đăng ký và đặt cọc: theo quy

định tại Quy chế đấu giá, dự kiến từ ngày D+6 đến ngày D+35

❖ **Xác định danh sách sở hữu cuối cùng**

Căn cứ vào hồ sơ tham gia đấu giá của nhà đầu tư, Công ty phối hợp với Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội xác định và thực hiện công bố thông tin về danh sách nhà đầu tư đăng ký tham gia đấu giá.

❖ **Phương thức thanh toán tiền mua cổ phiếu**

Việc thanh toán tiền mua cổ phiếu phát hành thêm được thực hiện theo các quy định được nêu tại Quy chế đấu giá, sau khi có kết quả đấu giá từ Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội, dự kiến được thực hiện từ ngày D+41 đến ngày D+51

❖ **Xử lý cổ phiếu không phân phối hết**

Số cổ phiếu không phân phối hết trong lần đấu giá đầu tiên sẽ được tiếp tục chào bán thông qua đấu giá cho tới khi phân phối thành công toàn bộ số lượng cổ phiếu dự kiến chào bán.

❖ **Chuyển giao cổ phiếu**

Cổ phiếu phát hành thêm dự kiến được chuyển giao cho cổ đông từ ngày D + 41 đến ngày D + 51, sau khi nhà đầu tư hoàn thành các nghĩa vụ theo Quy chế đấu giá

**IX. GIỚI HẠN TỶ LỆ NẴM GIỮ ĐỐI VỚI NGƯỜI NƯỚC NGOÀI**

Điều lệ Tổ chức và hoạt động của Công ty Cổ phần Đầu tư Apax Holdings không quy định cụ thể giới hạn về tỷ lệ nắm giữ đối với người nước ngoài. Do là doanh nghiệp đã đăng ký giao dịch cổ phiếu trên Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội nên tỷ lệ nắm giữ cổ phiếu IBC của người nước ngoài phải tuân thủ theo quy định tại Nghị định số 60/2015/NĐ-CP ngày 26/06/2015 của Thủ tướng Chính phủ về tỷ lệ tham gia của bên nước ngoài vào thị trường chứng khoán Việt Nam. Theo đó, Công ty đang kinh doanh hoạt động bán lẻ thuốc, dụng cụ y tế, mỹ phẩm và vật phẩm vệ sinh trong các cửa hàng chuyên doanh – mã số 4772 - là ngành, nghề đầu tư kinh doanh có điều kiện áp dụng đối với nhà đầu tư nước ngoài với tỷ lệ sở hữu nước ngoài tối đa là **0%**. Như vậy, căn cứ Nghị định 60/2015/NĐ-CP ngày 26/06/2015, Apax Holdings cho rằng tỷ lệ sở hữu nước ngoài tối đa tại Công ty hiện nay đang là **0%**.

**X. CÁC HẠN CHẾ LIÊN QUAN ĐẾN VIỆC CHUYỂN NHƯỢNG**

Các cổ đông có quyền chuyển nhượng quyền của cổ phần cho người khác theo giá thỏa thuận của 02 bên và chỉ được chuyển nhượng một lần (không được chuyển nhượng cho người thứ 3).

Đối với số cổ phiếu chào bán cho cổ đông hiện hữu theo tỷ lệ thực hiện quyền

- Toàn bộ số cổ phiếu phát hành cho cổ đông hiện hữu theo tỷ lệ thực hiện quyền sẽ được tự do chuyển nhượng;
- Số lượng cổ phiếu lẻ và số cổ phiếu mà cổ đông hiện hữu được mua nhưng từ chối mua được Hội đồng quản trị chào bán cho đối tượng khác bị hạn chế chuyển nhượng trong vòng 01 năm kể từ ngày hoàn thành đợt chào bán, ngoại trừ số cổ phiếu được phát hành.

Đối với số cổ phiếu chào bán thông qua đấu giá: Toàn bộ số cổ phiếu chào bán thông qua đấu giá sẽ được tự do chuyển nhượng.

**XI. CÁC LOẠI THUẾ CÓ LIÊN QUAN**

**1. Đối với Công ty Cổ phần Đầu tư Apax Holdings:**

Thuế Giá trị Gia tăng (GTGT): Công ty áp dụng việc kê khai, tính thuế GTGT theo các quy định của pháp luật về thuế GTGT hiện hành;

Thuế thu nhập doanh nghiệp: Theo thông tư 78/2014/TT-BTC hướng dẫn thi hành nghị định số 218/2013/NĐ-CP và hướng dẫn thi hành Luật thuế thu nhập doanh nghiệp ngày 18 tháng 6 năm 2014, mức thuế này được giảm từ 22% xuống 20% từ ngày 01 tháng 01 năm 2016;

Ngoài thuế GTGT và thuế Thu nhập doanh nghiệp, IBC thực hiện kê khai và nộp cho cơ quan thuế địa phương theo đúng quy định hiện hành của nhà nước.

### 2. Đối với nhà đầu tư cá nhân:

Theo Luật Thuế Thu nhập Cá nhân số 04/2007/QH12, ban hành ngày 21/11/2007 và có hiệu lực thi hành từ ngày 01/01/2009 thì: Thu nhập chịu thuế thu nhập cá nhân bao gồm: Thu nhập từ đầu tư vốn (lợi tức cổ tức) và thu nhập từ chuyển nhượng vốn (thu nhập từ chuyển nhượng chứng khoán).

#### **Mức thuế suất đối với từng loại như sau:**

- Thuế suất đối với thu nhập từ đầu tư vốn (lợi tức cổ tức): 5%.
- Thuế suất đối với thu nhập từ chuyển nhượng vốn (thu nhập từ chuyển nhượng chứng khoán) được xác định như sau:
  - ❖ Trường hợp cá nhân chuyển nhượng chứng khoán đăng ký nộp thuế theo biểu thuế toàn phần với thuế suất là 20% tính trên lãi chuyển nhượng.
  - ❖ Trường hợp người chuyển nhượng chứng khoán không đăng ký nộp thuế theo biểu thuế toàn phần với thuế suất 20% thì áp dụng thuế suất 0,1% tính trên giá trị chuyển nhượng chứng khoán từng lần và không phân biệt việc chuyển nhượng được thực hiện tại Việt Nam hay tại nước ngoài.
  - ❖ Cá nhân chuyển nhượng chứng khoán đã đăng ký nộp thuế theo thuế suất 20% vẫn phải tạm nộp thuế theo thuế suất 0,1% trên giá trị chuyển nhượng chứng khoán từng lần.

#### **Kỳ tính thuế:**

- Kỳ tính thuế đối với cá nhân không cư trú được tính theo từng lần phát sinh thu nhập áp dụng đối với tất cả thu nhập chịu thuế.
- Kỳ tính thuế đối với cá nhân cư trú được quy định như sau: Kỳ tính thuế theo từng lần phát sinh thu nhập áp dụng đối với thu nhập từ đầu tư vốn; thu nhập từ chuyển nhượng vốn. Kỳ tính thuế theo từng lần chuyển nhượng hoặc theo năm đối với thu nhập từ chuyển nhượng chứng khoán.

### 3. Đối với nhà đầu tư tổ chức

Nhà đầu tư là tổ chức đăng ký kinh doanh tại Việt Nam phải chịu một khoản thuế đóng trên phần chênh lệch giá khi bán cổ phiếu như sau: *Thuế thu nhập từ chênh lệch giá do bán cổ phiếu = Thu nhập chịu thuế x Thuế suất*

Trong đó:

- Thu nhập chịu thuế = Tổng giá trị chứng khoán bán ra trong kỳ - Tổng giá mua chứng khoán được bán ra trong kỳ - Chi phí mua bán chứng khoán
- Thuế suất = Thuế suất thuế Thu nhập doanh nghiệp của tổ chức đầu tư.

Nhà đầu tư là tổ chức nước ngoài không có đăng ký kinh doanh tại Việt Nam, chỉ mở tài khoản giao dịch chứng khoán tại Việt Nam phải chịu một khoản thuế khoán khi bán cổ phiếu như sau: Thuế khoán từ việc bán cổ phiếu = Tổng giá trị cổ phiếu bán ra của từng giao dịch chuyển nhượng x 0,1%.

### **XII. NGÂN HÀNG MỞ TÀI KHOẢN PHONG TỎA NHẬN TIỀN MUA CỔ PHIẾU**

#### **Tài khoản phong tỏa nhận tiền mua cổ phiếu chào bán cho cổ đông hiện hữu**

- Tên tài khoản: **Công ty Cổ phần Đầu tư Apax Holdings**
- Số tài khoản: 8888 1976 010 tại ngân hàng TMCP Tiên Phong \_ Chi nhánh Hà Nội

#### **Tài khoản phong tỏa nhận tiền mua cổ phiếu đấu giá ra công chúng**

- Tên tài khoản: **Công ty Cổ phần Đầu tư Apax Holdings**
- Số tài khoản: 1181 00000 14929 tại ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam \_ Chi nhánh Bắc Hà



## MỤC ĐÍCH CHÀO BÁN

### I. MỤC ĐÍCH CHÀO BÁN

Thực hiện theo Nghị quyết Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2017 ngày 08/03/2017, Công ty Cổ phần Đầu tư Apax Holdings tiến hành đăng ký chào bán cổ phiếu ra công chúng cho mục đích (i) đầu tư vào CTCP Anh Ngữ Apax và (ii) bổ sung vốn lưu động, cụ thể như sau:

TT	Mục đích sử dụng	Số lượng cổ phiếu	Giá (đ/CP)	Tổng giá trị (đồng)
1	Mua cổ phiếu Công ty cổ phần Anh ngữ Apax (tăng tỷ lệ nắm giữ lên là 98% vốn điều lệ)	7.573.800	45.000	<b>340.821.000.000</b>
2	Bổ sung vốn lưu động cho Công ty			<b>109.968.400.000</b>
<b>Tổng</b>				<b>450.789.400.000</b>

*Nguồn: CTCP Đầu tư Apax Holdings*

### II. PHƯƠNG ÁN KHẢ THI

#### 1. Mua cổ phiếu để tăng tỷ lệ sở hữu cổ phần tại CTCP Anh Ngữ Apax (Apax English)

##### ❖ Thông tin chung

Tổng lượng vốn sử dụng:	300.789.400.000 VNĐ
Mục đích sử dụng vốn:	Tăng vốn đầu tư vào doanh nghiệp, theo Nghị Quyết ĐHCĐ
Tên doanh nghiệp:	<b>CTCP Anh Ngữ Apax</b>
Giấy CNKD:	0106019184, đăng ký lần đầu ngày 22/10/2012, đăng ký thay đổi lần thứ 8 ngày 06/12/2016 bởi Sở Kế hoạch và Đầu tư Hà Nội
Ngành nghề ĐKKD:	Giáo dục mầm non; Giáo dục tiểu học, Giáo dục trung học cơ sở và trung học phổ thông; Giáo dục nghề nghiệp; Đào tạo đại học và sau đại học.
Địa chỉ:	Số 149 Trung Kính, Phường Yên Hòa, Quận Cầu Giấy, Hà Nội
Số điện thoại:	(84.4) 7306 8800
Vốn điều lệ:	118.100.000.000 đồng
Tỷ lệ sở hữu hiện tại của IBC:	4.000.000 cổ phiếu (Tương đương: 34% vốn điều lệ)
Tỷ lệ sở hữu sau phát hành dự kiến của IBC:	98%
Người đại diện theo pháp luật:	Ông <b>Nguyễn Ngọc Khánh</b> Chức vụ: Tổng Giám Đốc

##### ❖ Sự cần thiết phải đầu tư

Được triển khai từ cuối năm 2014, Công ty Cổ phần Anh ngữ Apax sử dụng bản quyền dạy

tiếng anh April từ Tập đoàn Giáo dục Chungdahm Learning để đào tạo tiếng anh cho trẻ em lứa tuổi từ 4-16. Trong suốt 02 năm hoạt động vừa qua, Công ty Cổ phần Anh Ngữ Apax luôn đặt trọng tâm vào việc mở rộng và phát triển hệ thống các trung tâm Anh ngữ Apax English tiêu chuẩn 5 sao trên toàn quốc. Với một hệ thống cơ sở vật chất hiện đại cùng nhiều ưu việt về chương trình và phương pháp giảng dạy, Công ty Cổ phần Anh Ngữ Apax đã và đang khẳng định được chất lượng và vị thế trong việc giảng dạy tiếng Anh tại Việt Nam.

Tại thời điểm 31/12/2016, Công ty Cổ phần Anh ngữ Apax có vốn điều lệ 118 tỷ đồng với 25 trung tâm và 15.000 học sinh. Doanh thu của Công ty năm 2016 là 166 tỷ, lợi nhuận trước thuế đạt 10 tỷ đồng. Doanh thu chưa thực hiện để lại năm 2017 là 188 tỷ đồng. Tháng 11 năm 2016, Công ty Cổ phần Anh ngữ Apax đã đón nhận Chứng chỉ Hệ thống quản lý chất lượng đạt chuẩn ISO 9001:2015.

Dự kiến trong năm 2017, Apax English sẽ mở rộng hệ thống trung tâm đào tạo của Apax English trên toàn quốc lên con số 50 – 60 trung tâm và 75 trung tâm đào tạo trong năm 2018.

Bằng những minh chứng cụ thể, thuyết phục về năng lực cũng như tiềm năng phát triển của Apax English, Công ty cổ phần đầu tư Apax Holdings tự tin về quyết định đầu tư này. Trong quý 2/2017, dự kiến Công ty sẽ hoàn thành việc đầu tư và sở hữu 11.573.800 cổ phiếu của của Apax English.

❖ **Tóm tắt kết quả kinh doanh giai đoạn 2015 – 2016 của Apax English**

**Bảng 25: Kết quả kinh doanh của Apax English**

Đơn vị tính: VND

Chỉ tiêu	2015	2016	% tăng giảm
Tổng giá trị tài sản	33.871.875.112	387.676.325.008	1.044,54%
Vốn chủ sở hữu	30.119.725.599	126.603.119.965	320,33%
Doanh thu thuần	180.970.369	165.785.543.639	91.509,22%
Lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh	142.299.031	8.291.468.375	5726,79%
Lợi nhuận khác	(28.459.806)	2.218.914.070	N/A
Lợi nhuận trước thuế	113.839.225	10.510.382.445	9132,65%
Lợi nhuận sau thuế TNDN	113.839.225	8.383.394.366	7.264,24%

*Nguồn: Apax English*

❖ **Dự kiến kế hoạch kinh doanh của IBC sau khi tăng tỷ lệ sở hữu tại Apax English**

Theo thống nhất của Hội đồng quản trị các bên và Đại hội cổ đông công ty con đã thông qua, công ty con phải kiểm toán BCTC hàng quý và trả tạm ứng cổ tức về cho công ty mẹ APAX HOLDINGS mỗi quý một lần kể từ năm 2017 để công ty mẹ ghi nhận lợi nhuận từng quý. Dự kiến sau khi nắm quyền sở hữu tại Apax English, kế hoạch kinh doanh của IBC những năm tới sẽ thay đổi như sau.

**Bảng 26: Kế hoạch kinh doanh sau khi phát hành**

Đơn vị tính: đồng

Chỉ tiêu	Năm 2017 (Kế hoạch)	+/- (%) so với 2016	Năm 2018 (Kế hoạch)	+/- (%) so với 2017
Vốn điều lệ	688.800.000.000	120,06	888.800.000.000	29,04
Doanh thu hoạt động SXKD chính	894.231.275.550	208,25	50.648.030.660	14,51
Lợi nhuận sau thuế	91.824.533.600	673,92	133.157.667.040	45,01
Tỉ lệ LNST/DT (hoạt động SXKD chính)	10,30%		9,20%	
Cổ tức	10,00%		12,00%	

Nguồn: Báo cáo Hội đồng quản trị và Ban điều hành tại ĐHĐCĐ thường niên 2017 của CTCP Đầu tư Apax Holdings

**\*Cơ sở để xác định doanh thu hợp nhất của IBC.**

- Dự kiến đến từ Công ty cổ phần Anh ngữ APAX: công ty chuyên đào tạo tiếng anh cho trẻ em từ 6 tới 14 tuổi. Dự kiến Công ty cổ phần đầu tư APAX HOLDINGS sở hữu 98% Công ty cổ phần Anh ngữ APAX kể từ 1/6/2017

Năm 2016: Chi tiết doanh thu của Công ty cổ phần Anh ngữ APAX năm 2016 ghi nhận là 165,7 tỷ đồng chủ yếu đến từ 12 trung tâm được khai trương và hoạt động từ 8-12 tháng trong năm 2016, cụ thể: 05 trung tâm hoạt động đủ 12 tháng. 07 hoạt động 8 tháng trong năm. Còn lại 12 trung tâm hoạt động từ 1-6 tháng (Danh sách các trung tâm và ngày khai trương kèm theo).

Các Công ty mới hoạt động này có doanh thu thu tiền năm 2016 nhưng được phân bổ vào từng kỳ học của học sinh chủ yếu trong nửa năm 2017 là 188 tỷ đồng (chi tiết ghi nhận từ: Doanh thu chưa thực hiện ngắn hạn dài hạn tại BCTC Công ty cổ phần Anh ngữ APAX 2016 đã kiểm toán).

Năm 2017: Công ty cổ phần Anh ngữ APAX hoạt động đến thời điểm 26/3/2017 là có 33 trung tâm đã khai trương và đi vào hoạt động, trong đó có 25 trung tâm hoàn toàn hoạt động đủ 12 tháng, 8 trung tâm hoạt động đủ 9 tháng. Đồng thời theo kế hoạch khai trương các trung tâm mới trong tháng 4 và tháng 5 sẽ là 9 trung tâm tiếng anh trên cả nước nữa. Do vậy, trong năm 2017 Công ty cổ phần Anh ngữ APAX sẽ có tối thiểu 50 trung tâm hoạt động với doanh thu dự kiến tối thiểu là 600 tỷ đồng thu năm 2017 cộng với phần doanh thu để lại từ năm 2016 thực hiện nay 2017 188 tỷ. Tổng doanh thu cộng dồn của Công ty cổ phần Anh ngữ APAX với 50 trung tâm tiếng anh trên toàn quốc sẽ có doanh thu là 788 tỷ đồng. Nếu số lượng mở rộng trung tâm anh ngữ của Công ty cổ phần Anh ngữ APAX tới 75 trung tâm thì doanh số thu được sẽ cao hơn dự kiến.

- Dự kiến đến từ Công ty cổ phần Anh ngữ APAX IGATEN: trường mầm non song ngữ Anh Việt cho trẻ từ 3 tuổi đến 5 tuổi. Dự kiến Công ty cổ phần đầu tư APAX HOLDINGS sở hữu đến 80% APAX IGATEN kể từ tháng 9/2017.

Hiện nay doanh thu đã thu tiền của APAX IGATEN đã là 100 tỷ đồng với 4 cơ sở. Dự kiến cuối năm 2017 APAX IGATEN sẽ có ít nhất 10 cơ sở mầm non hoạt động. Do vậy, doanh thu của Công ty này sẽ đạt được con số từ 150 tỷ đến 250 tỷ đồng cho năm 2017.

Do vậy, kế hoạch doanh thu sau hợp nhất của Công ty cổ phần đầu tư APAX HOLDINGS là hoàn toàn có cơ sở thực hiện.

❖ **Giá mua cổ phiếu Apax English:**

Theo Biên bản định giá số 16 P01TĐG ngày 03/12/2016 của CTCP Thẩm định giá và Đầu tư Tài chính Bưu điện, giá trị 01 cổ phần Công ty cổ phần anh ngữ Apax tại thời điểm 3 tháng 12 năm 2016 là 72,088 đồng/1 cổ phần. Đánh giá về sự pha loãng cổ phiếu, cùng với sự nỗ lực đàm phán của Hội đồng quản trị và Ban điều hành Công ty, mức giá mua **45.000 đồng/cổ phiếu** đã được Công ty và

các cổ đông hiện hữu thống nhất đồng ý bán. Lý do mà Ban Lãnh đạo Công ty cổ phần đầu tư APAX HOLDINGS đã đàm phán được với giá 45.000 đồng là việc có thể Đại hội đồng cổ đông mà Công ty cổ phần Anh ngữ APAX sắp tiến hành sẽ thảo luận về việc phát hành cổ phiếu riêng lẻ cho Tập đoàn Giáo dục Chungdahm Learning để phát hành riêng lẻ tăng vốn điều lệ cho Tập đoàn này để Tập đoàn này nắm giữ 30% vốn điều lệ của Công ty cổ phần Anh ngữ APAX. Việc tập đoàn nước ngoài sở hữu 30% cũng mang lại vị thế cho Công ty cổ phần Anh ngữ APAX, tuy nhiên quyền lợi của Công ty cổ phần đầu tư APAX HOLDINGS có thể không được sở hữu gần như tuyệt đối Công ty cổ phần Anh ngữ APAX nhưng hoàn toàn có thể quyết định phần lớn các hoạt động của Công ty cổ phần Anh ngữ APAX để đảm bảo lợi ích cho cổ đông của Công ty cổ phần đầu tư APAX HOLDINGS.

Khi việc này được thực hiện thì tỷ lệ nắm giữ của Công ty cổ phần đầu tư APAX HOLDINGS dự kiến sẽ chiếm khoảng 69% Vốn điều lệ mới. Sau khi Apax holdings tăng vốn thành công, công ty sẽ tiến hành các thủ tục mua toàn bộ số cổ phần mà các cổ đông đã đồng ý bán. Sau khi mua 7.573.800 cổ phiếu, APAX HOLDINGS sẽ sở hữu 11.573.800 cổ phiếu của Công ty cổ phần Anh ngữ APAX là 118,1 tỷ đồng.

Ngay sau khi ĐHCĐ thường niên năm 2017 thông qua Phương án tăng vốn và sử dụng vốn, ngày 10/3/2017 Hội đồng quản trị Công ty đã ủy quyền cho Tổng giám đốc ký Biên bản làm việc và Cam kết với 03 cá nhân là cổ đông của Công ty cổ phần Anh ngữ Apax về việc đồng ý bán cổ phiếu Công ty cổ phần Anh ngữ Apax cho Công ty cổ phần đầu tư Apax holdings với giá 45.000 đồng/ cổ phiếu. Việc chuyển nhượng sẽ được thực hiện ngay sau khi Công ty Cổ phần Đầu tư Apax Holdings hoàn thành việc thanh toán tiền cho các cổ đông nêu trên. **Công ty cổ phần đầu tư APAX HOLDINGS cam kết việc mua lại cổ phần từ các cổ đông hiện hữu của Công ty cổ phần Anh ngữ APAX, những người này không phải là người không có liên quan và không phải là cổ đông nội bộ của Công ty cổ phần đầu tư APAX HOLDINGS.**

## 2. Bổ sung Vốn lưu động cho hoạt động sản xuất kinh doanh

Với định hướng duy trì và đẩy mạnh các hoạt động kinh doanh truyền thống là đầu tư tài chính dài hạn và dịch vụ tư vấn tài chính, Công ty luôn cần phải duy trì một lượng tài sản ngắn hạn lớn nhằm đảm bảo khả năng thanh toán cũng như tạo đảm bảo nguồn vốn lưu động để thực hiện những thương vụ đầu tư tốt khi có cơ hội. Vì vậy, Công ty dự kiến sử dụng 109.968.400.000 đồng từ đợt chào bán để bổ sung vốn lưu động, cụ thể như sau:

TT	Mục đích sử dụng	Tổng giá trị (đồng)
1	Bổ sung tiền mặt, tiền gửi ngân hàng	40.000.000.000
2	Đầu tư ngắn hạn vào lĩnh vực kinh doanh đào tạo giáo dục và các dự án mở rộng đầu tư của các dự án giáo dục đào tạo được HĐQT thông qua. Hội đồng quản trị sẽ có điều chỉnh cho từng dự án cụ thể và trình Đại hội đồng cổ đông về việc sử dụng vốn này trong kỳ đại hội gần nhất.	69.968.400.000
Tổng		109.968.400.000

*Ghi chú:* Hội đồng quản trị có nghị quyết về việc triển khai đầu tư ngắn hạn vào lĩnh vực kinh doanh giáo dục đào tạo dự kiến là: 1. Đầu tư vào dự án trường mầm non song ngữ của Công ty cổ phần anh ngữ APAX IGARTEN với số tiền là 60,9 tỷ đồng; và 2. Đầu tư vào Dự án triển khai một số SPA thí điểm mô hình dạy kinh doanh và thực hiện nghề chăm sóc sắc đẹp với Công ty cổ phần công nghệ làm đẹp MANISPA 9 tỷ đồng.

Tỷ lệ chào bán thành công tối thiểu dự kiến đối với đợt phát hành cổ phiếu là 80%. Trong trường hợp cổ phần không phân phối hết theo dự kiến và số lượng vốn huy động không đạt đủ như dự kiến, Hội đồng Quản trị sẽ cân nhắc điều chỉnh cơ cấu đầu tư vào các mục đích sử dụng vốn.

## KẾ HOẠCH SỬ DỤNG SỐ TIỀN THU ĐƯỢC TỪ ĐỢT CHÀO BÁN

**Bảng 27: Kế hoạch sử dụng tiền dự kiến thu được từ đợt chào bán**

TT	Mục đích sử dụng	Số lượng cổ phiếu	Giá (đ/CP)	Tổng giá trị (đồng)	Kế hoạch giải ngân
1	Mua cổ phiếu Công ty cổ phần Anh ngữ Apax (tăng tỷ lệ nắm giữ lên là 98% vốn điều lệ)	7.573.800	45.000	<b>340.821.000.000</b>	Quý II/2017
2	Bổ sung vốn lưu động cho Công ty			<b>109.968.400.000</b>	Quý II – III/2017
<b>Tổng</b>				<b>450.789.400.000</b>	

*Nguồn: CTCP Đầu tư Apax Holdings*

## CÁC ĐỐI TÁC LIÊN QUAN TỚI ĐỢT CHÀO BÁN

### I. TỔ CHỨC TƯ VẤN PHÁT HÀNH

#### CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN SÀI GÒN - HÀ NỘI (SHS)

Trụ sở chính: Tầng 3 TT Hội Nghị Công Đoàn , 01 Yết Kiêu, Hoàn Kiếm, Hà Nội

Điện thoại: (84-4) 3818 1888

Fax: (84-4) 3818 1688

Website: [www.shs.com.vn](http://www.shs.com.vn)

#### Ý kiến của tổ chức tư vấn về đợt chào bán

Thực hiện Nghị quyết Đại hội đồng cổ đông năm 2017 ngày 08/03/2017, Công ty Cổ phần Đầu tư Apax Holdings tiến hành đăng ký phát hành ra công chúng 37.578.940 cổ phiếu để tăng vốn điều lệ nhằm bổ sung nguồn vốn phục vụ hoạt động (i) đầu tư của Công ty vào đơn vị liên kết và (ii) bổ sung vốn lưu động.

Trong thời gian qua, cùng với xu hướng biến động chung của thị trường chứng khoán, giá giao dịch cổ phiếu của công ty tăng nhanh trong năm 2017. Giá giao dịch bình quân của cổ phiếu IBC trong giai đoạn cuối năm vào thời điểm cuối tháng 2/2017 vào khoảng 42.130 đồng/cổ phiếu, cao hơn so với giá công ty dự kiến chào bán cho cổ đông hiện hữu.

Bên cạnh đó, các mục đích trên đã được Công ty khảo sát, nghiên cứu kỹ lưỡng về hiệu quả kinh tế, tính khả thi cũng như lên dự toán chi phí. Tuy không thể bỏ qua các yếu tố rủi ro có thể xảy ra với bất kỳ dự án đầu tư nào, nhưng Tổ chức tư vấn cho rằng các dự án Công ty đang dự định triển khai đều có tính khả thi và hiệu quả kinh tế cao, có thể mang lại doanh thu và lợi nhuận khả quan cho Công ty trong thời gian tới và thu hút sự quan tâm cao của các cổ đông và nhà đầu tư. Vì vậy, Tổ chức tư vấn đánh giá khả năng thành công của phát hành là hoàn toàn khả thi.

### II. TỔ CHỨC KIỂM TOÁN CHO CTCP ĐẦU TƯ APAX HOLDINGS

#### CÔNG TY TNHH PKF VIỆT NAM

Địa chỉ: P 1501, Nhà 17T5, Hoàng Đạo Thúy, Quận Thanh Xuân, Tp. Hà Nội

Điện thoại: (84-4) 2221 0082

Fax: (84-4) 2221 0084

Website: [www.pkf.com.vn](http://www.pkf.com.vn)

## **PHỤ LỤC**

### **HỒ SƠ ĐÍNH KÈM BẢN CÁO BẠCH**

- 1.** Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp
- 2.** Quyết định của Đại hội đồng cổ đông và Hội đồng quản trị
- 3.** Điều lệ Công ty
- 4.** Báo cáo tài chính kiểm toán 2015, 2016
- 5.** Hồ sơ tăng vốn

Hà Nội, ngày 29 tháng 3 năm 2017

**TỔ CHỨC PHÁT HÀNH**  
**CHỦ TỊCH HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ**



**NGUYỄN NGỌC THÙY**



**TỔNG GIÁM ĐỐC**



**VŨ CẨM LA HƯƠNG**

**TRƯỞNG BAN KIỂM SOÁT**



**PHẠM THỊ THANH THỌ**

**KẾ TOÁN TRƯỞNG**



**NGUYỄN MẠNH PHÚ**

**TỔ CHỨC TƯ VẤN PHÁT HÀNH**



**TỔNG GIÁM ĐỐC**



**VŨ ĐỨC TIẾN**