

## TỜ TRÌNH CỦA HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ

(V/v: Phương án nhận sáp nhập, Phương án phát hành thêm cổ phiếu để hoán đổi và các vấn đề khác có liên quan)

### Kính trình: ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG

Nhằm cơ cấu lại hoạt động của Công ty, phát huy và tập trung nguồn lực, phát triển thương hiệu, thống nhất trong quản trị, Hội đồng quản trị (“**HDQT**”) kính trình Đại hội đồng cổ đông (“**ĐHĐCĐ**”) thông qua việc nhận sáp nhập Công ty Cổ phần Sứ Thiên Thanh (“**Công ty Sứ Thiên Thanh**”), với các nội dung như sau:

#### A. PHƯƠNG ÁN SÁP NHẬP

##### 1. Thông tin về công ty mục tiêu:

Tên công ty	Công ty cổ phần Sứ Thiên Thanh
Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp	Số 4603000246 do Sở Kế hoạch và Đầu tư tỉnh Bình Dương cấp lần đầu ngày 21 tháng 6 năm 2006 và thay đổi lần thứ 1 ngày 24 tháng 10 năm 2016.
Trụ sở chính	Đường D2, cụm sản xuất Bình Chuẩn, Phường Bình Chuẩn, Thị xã Thuận An, Tỉnh Bình Dương, Việt Nam
Vốn điều lệ	117.649.780.000 đồng, chia thành 11.764.978 cổ phần phổ thông, mệnh giá 10.000 đồng/cổ phần
Ngành nghề hoạt động chính	Sản xuất và kinh doanh sản phẩm gốm sứ
Cơ cấu cổ đông	CTCP Đồng Tâm và người có liên quan nắm tỷ lệ chi phối
Hội đồng Quản trị	(Ông) Thái Văn Anh – Chủ tịch
	(Ông) Huỳnh Văn Quan – Thành viên
	(Ông) Trần Văn Thương – Thành viên
Ban Kiểm soát	(Ông) Phan Minh Anh Tuấn – Trưởng ban
	(Ông) Nguyễn Ngọc Sơn – Thành viên
	(Ông) Trần Văn Chí – Thành viên
Giám đốc	(Ông) Trần Văn Thương – Giám đốc

Một số chỉ tiêu tài chính trong giai đoạn 2015 - 2018

Khoản mục	Đơn vị tính	Năm 2015	Năm 2016	Năm 2017	Năm 2018 KH
Tổng tài sản	tỷ đồng	94,97	127,70	135,85	n/a
Vốn chủ sở hữu	tỷ đồng	35,69	37,69	56,06	n/a
Vốn điều lệ	tỷ đồng	48	100,02	117,65	117,65
Doanh thu	tỷ đồng	138,31	145,03	159,30	177,48
Lợi nhuận sau thuế	tỷ đồng	12,58	8,15	0,75	5,11
Biên lợi nhuận sau thuế	%	9,1%	5,6%	0,5%	2,9%
Tỷ suất lợi nhuận trên vốn chủ sở hữu	%	35,3%	21,6%	1,3%	n/a
Tỷ suất lợi nhuận trên tổng tài sản	%	13,2%	6,4%	0,6%	n/a

Nguồn: Sứ Thiên Thanh

**2. Phương thức sáp nhập:**

- Công ty Cổ phần Tập đoàn Kỹ Nghệ Gỗ Trường Thành ("**Công ty Gỗ Trường Thành**") - mã chứng khoán: TTF sẽ nhận sáp nhập Công ty Sứ Thiên Thanh. Việc sáp nhập được thực hiện theo hình thức hoán đổi cổ phiếu. Công ty Gỗ Trường Thành phát hành thêm cổ phiếu (mã chứng khoán TTF) cho các cổ đông của Công ty Sứ Thiên Thanh để hoán đổi lấy cổ phiếu Công ty Sứ Thiên Thanh của các cổ đông này trên cơ sở tỷ lệ hoán đổi nêu dưới đây. Sau sáp nhập, Công ty Gỗ Trường Thành được hưởng các quyền và lợi ích hợp pháp, chịu trách nhiệm về các khoản nợ chưa thanh toán, hợp đồng lao động và nghĩa vụ tài sản khác của Công ty Sứ Thiên Thanh (bao gồm nhưng không giới hạn các quyền kinh doanh, quyền sử dụng đất, các khoản nợ phải thu, các khoản nợ phải trả, các quyền và nghĩa vụ theo các hợp đồng mà Công ty Sứ Thiên Thanh ký kết với bất kỳ bên thứ ba nào, hợp đồng lao động ký giữa Công ty Sứ Thiên Thanh và nhân viên của Công ty Sứ Thiên Thanh ...) một cách toàn bộ và nguyên trạng.

**3. Tỷ lệ hoán đổi:**

- 8,21:1, có nghĩa là 8,21 cổ phiếu TTF hoán đổi lấy 1 cổ phiếu Công ty Sứ Thiên Thanh.

**4. Nguyên tắc hoán đổi:**

- Cổ phiếu TTF mà cổ đông Công ty Sứ Thiên Thanh nhận được sẽ được làm tròn xuống đến hàng đơn vị, số cổ phiếu lẻ phát sinh (nếu có) sẽ được hủy.

**5. Tổ chức hoạt động của Công ty Gỗ Trường Thành sau khi nhận sáp nhập Công ty Sứ Thiên Thanh:**

- ĐHĐCĐ đồng ý đăng ký không có cổ đông sáng lập, tất cả các cổ đông tại thời điểm sáp nhập đều là cổ đông phổ thông.

- ĐHĐCĐ thông qua việc giữ nguyên thành phần và nhiệm kỳ của HĐQT, Ban kiểm toán trực thuộc HĐQT như hiện tại, cụ thể như sau:

**a. Thành viên HĐQT:**

- |                           |                     |
|---------------------------|---------------------|
| - (Ông) Hồ Anh Dũng       | - Chủ tịch HĐQT     |
| - (Ông) Mai Hữu Tín       | - Phó Chủ tịch HĐQT |
| - (Ông) Vũ Tuấn Hoàng     | - Thành viên HĐQT   |
| - (Ông) Vũ Xuân Dương     | - Thành viên HĐQT   |
| - (Ông) Nguyễn Trọng Hiếu | - Thành viên HĐQT   |

**b. Thành viên Ban kiểm toán nội bộ trực thuộc HĐQT**

- |                            |              |
|----------------------------|--------------|
| - (Ông) Nguyễn Đình Khoa   | - Thành viên |
| - (Bà) Phạm Thị Yến Nhi    | - Thành viên |
| - (Bà) Nguyễn Thị Xuân Thu | - Thành viên |
- Toàn bộ người lao động của Công ty Sứ Thiên Thanh vẫn tiếp tục làm việc tại Công ty Gỗ Trường Thành sau khi thực hiện sáp nhập. Công ty Gỗ Trường Thành sẽ kế thừa toàn bộ lao động, các quyền và nghĩa vụ phát sinh từ quan hệ lao động từ Công ty Sứ Thiên Thanh và có thể sắp xếp lại lao động (nếu xét thấy cần thiết) theo quy định của pháp luật.

**6. Phương án hoạt động kinh doanh sau sáp nhập:**

- Sau khi sáp nhập Công ty Sứ Thiên Thanh vào Công ty Gỗ Trường Thành, mọi hoạt động kinh doanh của Công ty Gỗ Trường Thành vẫn được duy trì và phát triển theo như kế hoạch đã được thông qua tại cuộc họp ĐHĐCĐ thường niên cho năm tài chính 2017 của Công ty Gỗ Trường Thành.

**B. HỢP ĐỒNG SÁP NHẬP GIỮA CÔNG TY GỖ TRƯỜNG THÀNH VÀ CÔNG TY SỨ THIÊN THANH**

- Thông qua Hợp đồng sáp nhập với các nội dung theo bản dự thảo Hợp đồng sáp nhập đính kèm, giao Người đại diện theo pháp luật hoặc người được Người đại diện theo pháp luật ủy quyền tiếp tục tổ chức tiến hành thương lượng, đàm phán, quyết định ký kết và sửa đổi, bổ sung Hợp đồng sáp nhập (nếu cần thiết) giữa Công ty Gỗ Trường Thành và Công ty Sứ Thiên Thanh phù hợp với tình hình thực tế và tuân theo quy định của pháp luật.

**C. PHƯƠNG ÁN PHÁT HÀNH CỔ PHIẾU ĐỂ HOÁN ĐỔI**

**1. Mục đích phát hành cổ phiếu để hoán đổi**

- Công ty Gỗ Trường Thành thực hiện phát hành thêm cổ phiếu để hoán đổi lấy cổ phiếu của các cổ đông Công ty Sứ Thiên Thanh theo phương án sáp nhập được ĐHĐCĐ thông qua.

## 2. Phương án phát hành hoán đổi cổ phiếu

- Loại cổ phiếu phát hành: Cổ phiếu phổ thông
- Mệnh giá cổ phiếu: 10.000 đồng/cổ phiếu
- Số lượng cổ phiếu TTF dự kiến phát hành: **96.590.469 cổ phiếu**
- Mục đích: để hoán đổi lấy cổ phiếu Công ty Sứ Thiên Thanh
- Tổng giá trị phát hành theo mệnh giá: **965.904.693.800 đồng**
- Vốn điều lệ dự kiến sau khi phát hành: **3.111.983.093.800 đồng**  
(số liệu ước tính dựa trên vốn điều lệ trước phát hành là 2.146.078.400.000 đồng theo Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp lần thứ 20 ngày 18/01/2018 của Công ty Gỗ Trường Thành)
- Đối tượng phát hành: các cổ đông của Công ty Sứ Thiên Thanh.
- Tỷ lệ và nguyên tắc hoán đổi: 8,21 cổ phiếu TTF hoán đổi lấy 1 cổ phiếu Công ty Sứ Thiên Thanh
- Cổ phiếu hoán đổi mà cổ đông Công ty Sứ Thiên Thanh nhận được sẽ được làm tròn xuống đến hàng đơn vị, số cổ phiếu lẻ phát sinh (nếu có) sẽ được hủy.
  - o Ví dụ: Cổ đông A sở hữu 35 cổ phiếu Công ty Sứ Thiên Thanh, với tỷ lệ hoán đổi là 8,2098: 1 thì cổ đông A sẽ được nhận  $35 \times 8,21 = 287,35$  cổ phiếu Công ty Gỗ Trường Thành, làm tròn thành 287 cổ phiếu, phần lẻ 0,35 sẽ không tính.

## 3. Nguyên tắc xác định tỷ lệ hoán đổi

- Tỷ lệ hoán đổi được xác định trên cơ sở so sánh mức giá được xác định theo các phương pháp cho cổ phiếu TTF và cổ phiếu Công ty Sứ Thiên Thanh, cụ thể:

### 3.1. Giá cổ phiếu TTF

- Báo cáo định giá TTF theo đơn vị thẩm định giá

### 3.2. Giá cổ phiếu Công ty Sứ Thiên Thanh

- Báo cáo định giá Sứ Thiên Thanh theo đơn vị thẩm định giá
- Với những nguyên tắc định giá như trên tỉ lệ hoán đổi được xác định là 8,21: 1 có nghĩa là 8,21 cổ phiếu TTF hoán đổi lấy 1 cổ phiếu Công ty Sứ Thiên Thanh.

## 4. Về mức độ pha loãng cổ phiếu:

- Sau khi hoàn tất việc phát hành thêm cổ phiếu để hoán đổi, số lượng cổ phiếu đang lưu hành bình quân của Công ty Gỗ Trường Thành sẽ được tăng lên, dẫn đến việc pha loãng cổ phiếu ảnh hưởng đến thu nhập trên mỗi cổ phần (EPS) của Công ty Gỗ Trường Thành, giá trị sổ sách (BV) của Công ty Gỗ Trường Thành và quyền của các cổ đông theo tỷ lệ sở hữu. Lượng cổ phiếu đang lưu hành của Công ty Gỗ Trường Thành tại thời điểm 30/06/2018 là 214.592.025 cổ phiếu, Công ty Gỗ Trường Thành dự định phát hành thêm **96.590.469** cổ phiếu để hoán đổi lấy cổ phiếu Công ty Sứ Thiên Thanh, chiếm 45,01% trên tổng số cổ phiếu đang lưu hành của Công ty Gỗ Trường Thành nên sẽ ảnh hưởng đáng kể đến mức độ pha loãng EPS, giá trị sổ sách của 1 cổ phiếu và quyền của các cổ đông.

Đơn vị tính: đồng/cp, nếu không có ghi chú gì khác

Khoản mục	Trước phát hành	Sau phát hành	Chênh lệch (%)
Thu nhập trên mỗi cổ phần	507	505	-0,5%
Giá trị sổ sách của 1 cổ phiếu	4.604	4.493	-2,4%

**5. Thời điểm thực hiện phát hành dự kiến:**

- Trong thời hạn 90 ngày và thời gian gia hạn phát hành (nếu cần) kể từ ngày được UBCKNN cấp giấy chứng nhận đăng ký chào bán.

**6. Từ chối quyền ưu tiên mua Cổ phần mới của cổ đông hiện hữu:**

- ĐHĐCĐ đồng ý và xác nhận việc các cổ đông hiện hữu của Công ty Gõ Trường Thành sẽ không thực hiện quyền ưu tiên mua đối với số cổ phần được phát hành thêm trong đợt này.

**7. Tăng vốn điều lệ:**

- ĐHĐCĐ phê chuẩn việc tăng vốn điều lệ tương ứng với kết quả thực tế đợt phát hành để hoán đổi cổ phần như sau:
- Vốn điều lệ dự kiến sau khi phát hành: **3.111.983.093.800** đồng, tương ứng số lượng cổ phần là: **311.198.309** cổ phần (tính theo mệnh giá 10.000 đồng/cổ phần).  
*(Số liệu được tính theo số vốn điều lệ ghi nhận trên Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp thay đổi lần thứ 20 ngày 18/01/2018 của Công ty Gõ Trường Thành. Số liệu này có thể thay đổi tương ứng với số liệu cập nhật nhất tại thời điểm tăng vốn điều lệ do sáp nhập)*
- Thời điểm quyết định thay đổi vốn điều lệ: sau khi hoàn thành việc hoán đổi cổ phần, Chủ tịch HĐQT sẽ quyết định mức vốn điều lệ được tăng tương ứng với kết quả thực tế của đợt phát hành để hoán đổi cổ phần Công ty Sứ Thiên Thanh và sẽ tiến hành thủ tục sửa đổi Điều lệ tương ứng.
- Hình thức tăng vốn điều lệ: phát hành thêm cổ phần TTF để hoán đổi lấy cổ phiếu của các cổ đông Công ty Sứ Thiên Thanh theo phương án sáp nhập được ĐHĐCĐ thông qua

**D. LƯU KÝ BỔ SUNG CỔ PHIẾU PHÁT HÀNH THÊM TẠI TRUNG TÂM LƯU KÝ CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM VÀ NIÊM YẾT BỔ SUNG CỔ PHIẾU PHÁT HÀNH THÊM TẠI Ở GIAO DỊCH CHỨNG KHOÁN TP. HỒ CHÍ MINH**

- Toàn bộ số cổ phiếu phát hành thêm (căn cứ theo kết quả phát hành thực tế cuối cùng) sẽ được lưu ký bổ sung tại Trung tâm lưu ký chứng khoán Việt Nam và niêm yết bổ sung tại Sở Giao dịch chứng khoán TP.Hồ Chí Minh.

