

Số: 05/2018/IBSC/TT-HĐQT

Hà Nội, ngày 17 tháng 4 năm 2018

TỜ TRÌNH

V/v: **IBSC triển khai sản phẩm chứng quyền có bảo đảm (Covered Warrant)**

Kính trình: Đại hội đồng cổ đông Công ty cổ phần chứng khoán IB

- Căn cứ Nghị định số 60/2015/NĐ-CP ngày 26 tháng 06 năm 2015 sửa đổi, bổ sung một số điều của Nghị định số 58/2012/NĐ-CP ngày 20 tháng 07 năm 2012 của Chính phủ quy định chi tiết và hướng dẫn thi hành một số điều của Luật chứng khoán và sửa đổi, bổ sung một số điều của Luật chứng khoán;
- Căn cứ Thông tư số 107/2016/TT-BTC ngày 26 tháng 06 năm 2016 hướng dẫn chào bán và giao dịch chứng quyền có bảo đảm;
- Căn cứ Điều lệ của Công ty cổ phần chứng khoán IB được Đại hội đồng cổ đông thông qua;

Hội đồng quản trị Công ty Cổ phần Chứng khoán IB (IBSC) kính trình Đại hội đồng cổ đông (ĐHĐCĐ) thông qua việc IBSC tham gia phát hành chứng quyền có bảo đảm như sau:

I. Khái quát về sản phẩm chứng quyền có bảo đảm.

Chứng quyền có bảo đảm (“Covered Warrant”)/ (“CW”) là một sản phẩm phổ biến tại nhiều thị trường chứng khoán trên thế giới, với các tên gọi khác nhau như: Covered Warrant (Anh, Đức, Thụy Sĩ, Úc, Canada), Derivative warrant (Hong Kông, Thái Lan, Call/Put warrant (Đài Loan, Malaysia), Equity-linked warrant (Hàn Quốc),... CW cho phép người nắm giữ có quyền (nhưng không phải là nghĩa vụ) mua hoặc bán một tài sản cơ sở với giá được định trước (gọi là giá thực hiện) tại hoặc trước ngày đáo hạn. Có thể nói, CW là sản phẩm mang đặc tính đòn bẩy khá lớn, có khả năng thu hút nhiều nhà đầu tư do chi phí để sở hữu chứng quyền có bảo đảm là khá thấp so với giá trị của chứng khoán cơ sở nhưng nhà đầu tư có thể nhận được một khoản lợi nhuận tương đương như nắm giữ chứng khoán cơ sở.

Tại Việt Nam, CW được định nghĩa theo quy định tại Điều 1, Nghị định 60/2015/NĐ-CP là chứng khoán có tài sản đảm bảo do công ty chứng khoán phát hành, cho phép người sở hữu được quyền mua (chứng quyền mua) hoặc được quyền bán (chứng quyền bán) chứng khoán cơ sở cho tổ chức phát hành chứng quyền đó theo một mức giá đã được xác định trước, tại hoặc trước một thời điểm đã được ấn định, hoặc nhận khoản tiền chênh lệch giữa giá thực hiện và giá chứng khoán cơ sở tại thời điểm thực hiện. Tổ chức phát hành chứng quyền là các công ty chứng khoán đáp ứng đủ điều kiện theo quy định.



Handwritten signature or mark.

CW là sản phẩm đã được Sở Giao dịch Chứng khoán thành phố Hồ Chí Minh tiến hành nghiên cứu từ cuối năm 2012 và hiện đang trong quá trình chuẩn bị các điều kiện cần thiết và hoàn thiện cơ sở hạ tầng để triển khai sản phẩm này ra thị trường trong thời gian gần đây.

II. Sự cần thiết trở thành tổ chức phát hành chứng quyền có bảo đảm

Việc tham gia chào bán chứng quyền có bảo đảm trong xu thế thị trường hiện nay đang là vấn đề được các công ty chứng khoán đặc biệt quan tâm và tạo nên làm sóng cạnh tranh mạnh mẽ giữa các thành viên thị trường. Chào bán chứng quyền có bảo đảm là một sản phẩm kinh doanh mới mẻ, hứa hẹn sẽ đem đến các cơ hội phát triển kinh doanh, lợi nhuận tiềm năng đối với các công ty chứng khoán. Do vậy, sự cần thiết của việc tham gia chào bán chứng quyền có bảo đảm đối với IBSC được đánh giá trên các cơ sở cụ thể sau:

Thứ nhất, trở thành tổ chức phát hành CW là phù hợp với xu hướng và sự phát triển tất yếu của thị trường:

Tháng 08 năm 2017, Ủy ban chứng khoán Nhà nước cùng với các Sở giao dịch, Trung tâm Lưu ký chứng khoán đã chính thức triển khai giao dịch chứng khoán phát sinh trên thị trường nhằm đa dạng hoá lựa chọn về sản phẩm đầu tư mới. Tương tự như chứng khoán phái sinh, CW đang được kỳ vọng sẽ cung cấp thêm một sản phẩm mới cho thị trường, giúp các nhà đầu tư có thêm cơ hội lựa chọn sản phẩm, giảm thiểu rủi ro, gia tăng lợi nhuận. Về bản chất, CW là một công cụ phái sinh, nhưng không đòi hỏi những kỹ thuật giao dịch và thanh toán phức tạp và đã được phát triển phổ biến tại nhiều thị trường chứng khoán trên thế giới.

Là một thành viên tích cực của thị trường chứng khoán, IBSC không thể đứng ngoài sự phát triển tất yếu này của thị trường. Việc tham gia phát hành chứng quyền là hoạt động cần thiết để IBSC khẳng định sự phát triển lớn mạnh không ngừng và phù hợp với xu thế hội nhập ngày nay.

Thứ hai, hành lang pháp lý để triển khai sản phẩm CW tại thị trường giao dịch chứng khoán đang dần được hoàn thiện:

Ngày 26/06/2015, Chính phủ ban hành Nghị định số 60/2015/NĐ-CP, sửa đổi, bổ sung một số điều của Nghị định số 58/2012/NĐ-CP, có hiệu lực thi hành từ ngày 01/09/2015, trong đó đã bổ sung định nghĩa về sản phẩm “chứng quyền có bảo đảm- Covered Warrant (CW)” và các điều kiện để trở thành tổ chức phát hành CW, tạo hành lang pháp lý cho việc phát hành và giao dịch sản phẩm CW tại Việt Nam. Trên cơ sở quy định tại Nghị định 60/2015/NĐ-CP, Bộ Tài chính đã ban hành Thông tư số 107/2016/TT-BTC ngày 26/06/2016 hướng dẫn chào bán và giao dịch chứng quyền có bảo đảm, trong đó quy định cụ thể việc chào bán, niêm yết, giao dịch, thanh toán, thực hiện chứng quyền có bảo đảm và hoạt động cung cấp thông tin liên quan đến chứng quyền có bảo đảm. Do vậy, cơ sở hành lang pháp lý quy định chào bán CW đang dần được hoàn thiện.

Thứ ba, việc tham gia chào bán CW sẽ đem lại những lợi ích và cơ hội kinh doanh tiềm năng cho IBSC:

- Tăng thu dịch vụ, đa dạng hoá đối tượng khách hàng, hướng tới thu hút thêm khách hàng;
- Tiếp tục giữ vững vị thế và nâng cao năng lực cạnh tranh thông qua việc đáp ứng tốt hơn nhu cầu khách hàng bằng việc đa dạng hoá các sản phẩm;
- Chủ động phòng ngừa, giảm thiểu rủi ro cho danh mục đầu tư của Công ty, nâng cao chất lượng và hiệu quả hoạt động tự doanh;
- Thúc đẩy quá trình tái cấu trúc Công ty theo hướng tăng cường năng lực tài chính, năng lực quản trị công ty, quản trị rủi ro, nâng cao chất lượng nhân sự, hệ thống công nghệ;

III. Khả năng đáp ứng điều kiện tham gia chào bán CW của IBSC:

1. Quy định pháp luật về điều kiện chào bán chứng quyền có bảo đảm của công ty chứng khoán

Theo quy định tại Khoản 21, Điều 1 Nghị định 60/2015/NĐ-CP, Công ty chứng khoán đáp ứng các điều kiện dưới đây được chào bán chứng quyền có bảo đảm:

- a) Không có lỗ lũy kế, có vốn điều lệ và vốn chủ sở hữu đạt tối thiểu 1.000 tỷ đồng trở lên theo báo cáo tài chính năm đã được kiểm toán của năm gần nhất và báo cáo tài chính bán niên gần nhất đã kiểm toán soát xét;
- b) Được cấp phép đầy đủ các nghiệp vụ kinh doanh chứng khoán;
- c) Ký quỹ chứng khoán cơ sở hoặc tiền để đảm bảo thanh toán cho đợt chào bán tại ngân hàng lưu ký không phải là người có liên quan;
- d) Không bị đặt trong tình trạng cảnh báo, tạm ngừng hoạt động, đình chỉ hoạt động hoặc trong quá trình hợp nhất, sáp nhập, giải thể, phá sản;
- e) Báo cáo tài chính của năm liền trước đã được kiểm toán bởi công ty kiểm toán được chấp thuận không có ngoại trừ;

Việc chào bán CW phải được Ủy ban Chứng khoán Nhà nước chấp thuận trước khi thực hiện. Hồ sơ, trình tự, thủ tục chào bán CW, mức ký quỹ, loại chứng khoán cơ sở, tiêu chí về thanh khoản, vốn hoá thị trường, tỷ lệ tự do chuyển nhượng của chứng khoán cơ sở, quy mô của các đợt chào bán và các chỉ tiêu tài chính của tổ chức phát hành chứng khoán cơ sở, thực hiện theo hướng dẫn của Bộ tài chính.

Khi thực hiện chào bán chứng quyền, công ty chứng khoán phải đáp ứng các điều kiện về trình tự thủ tục, hồ sơ chào bán và đảm bảo các hoạt động nghiệp vụ theo đúng quy định của pháp luật như: quy định về chào bán, niêm yết chứng quyền, hoạt động tạo lập thị trường, phòng ngừa rủi ro của tổ chức phát hành, thanh toán giao dịch và thực hiện chứng quyền,...

2. Khả năng và mức độ đáp ứng của IBSC:

Để tham gia chào bán CW, IBSC cần đáp ứng các điều kiện theo quy định tại Nghị định 60/2015/NĐ-CP để được Ủy ban Chứng khoán Nhà nước chấp thuận trước khi thực hiện.

Hiện tại, đối chiếu với các quy định về điều kiện chào bán CW, về cơ bản IBSC đã đáp ứng được một số điều kiện bắt buộc như: không có lỗi lũy kế theo báo cáo tài chính năm đã được kiểm toán của năm gần nhất và báo cáo tài chính bán niên gần nhất đã được kiểm toán soát xét, đã được cấp phép đầy đủ các nghiệp vụ kinh doanh chứng khoán; không bị đặt trong tình trạng cảnh báo, tạm ngừng hoạt động, đình chỉ hoạt động hoặc trong quá trình hợp nhất, sáp nhập, giải thể, phá sản; Báo cáo tài chính năm liền trước đã được kiểm toán bởi công ty kiểm toán được chấp thuận không có ngoại trừ.

Tuy nhiên, về vốn điều lệ hiện tại của IBSC là: **736.045.800.000** đồng, chưa đáp ứng điều kiện về vốn điều lệ 1.000 tỷ đồng. Song song với công tác xin ý kiến ĐHĐCĐ về việc tham gia chào bán CW, IBSC cũng đang thực hiện kế hoạch tăng vốn điều lệ, vốn chủ sở hữu để đáp ứng điều kiện chào bán CW. Trên cơ sở đánh giá khả năng và mức độ đáp ứng điều kiện hiện tại của IBSC, IBSC hoàn toàn có cơ sở đáp ứng các điều kiện và thực hiện chào bán CW theo đúng quy định nội bộ của IBSC và quy định của pháp luật sau khi hoàn thành việc tăng vốn điều lệ.

IV. Đề xuất:

Hội đồng quản trị IBSC kính trình Đại hội đồng cổ đông:

1. Phê duyệt chủ trương về việc IBSC tham gia chào bán chứng quyền có bảo đảm trên cơ sở IBSC đã đáp ứng các điều kiện cần thiết theo quy định của pháp luật.
2. Thông qua một số nội dung chính liên quan đến phát hành chứng quyền có bảo đảm do IBSC phát hành theo quy định của pháp luật như sau:
 - 2.1. Tổng hạn mức cho tất cả các đợt phát hành chứng quyền phải tuân thủ quy định pháp luật về vốn khả dụng tính tại thời điểm phát hành. Hạn mức cụ thể ủy quyền cho Hội đồng quản trị quyết định.
 - 2.2. Người sở hữu chứng quyền có các quyền và nghĩa vụ theo quy định pháp luật như:
 - Quyền được thanh toán bằng tiền khi Chứng quyền được hủy niêm yết theo quy định pháp luật
 - Quyền được thanh toán bằng tiền hoặc chuyển giao chứng khoán cơ sở theo quy định của Công ty tại bản cáo bạch cho từng đợt phát hành
 - Quyền được ưu tiên thanh toán khi Công ty giải thể, phá sản, các quyền khác theo quy định pháp luật trong trường hợp Công ty hợp nhất, sáp nhập
 - Quyền chuyển nhượng, cho tặng, thừa kế,... trong quan hệ pháp luật dân sự theo quy định pháp luật
 - Các quyền khác theo quy định pháp luật.

2.3. Phương án bảo đảm thanh toán và các nghĩa vụ của IBSC đối với người sở hữu chứng quyền trong trường hợp công ty bị mất khả năng thanh toán, giải thể, phá sản, hợp nhất, sáp nhập:

- a. Trong trường hợp Công ty bị mất khả năng thanh toán, Công ty đảm bảo sử dụng các nguồn để thanh toán và thực hiện nghĩa vụ đối với người sở hữu chứng quyền có bảo đảm như:
 - Tài sản phòng ngừa rủi ro cho Chứng quyền trên tài khoản tự doanh
 - Tài sản bảo đảm thanh toán đã được Công ty ký quỹ tại ngân hàng lưu ký cho các đợt phát hành chứng quyền có bảo đảm
 - Bảo lãnh thanh toán hoặc tài sản khác (nếu có)
 - Công ty sẽ áp dụng các biện pháp bảo đảm khác (nếu có) theo quy định pháp luật để đảm bảo thanh toán và thực hiện nghĩa vụ của Công ty đối với người sở hữu
 - b. Trường hợp IBSC bị giải thể, phá sản, việc bảo đảm thanh toán và nghĩa vụ của Công ty thực hiện theo quy định pháp luật về giải thể, phá sản đối với chủ nợ có bảo đảm một phần.
 - c. Trường hợp IBSC bị hợp nhất, sáp nhập việc bảo đảm thanh toán và nghĩa vụ của Công ty thực hiện theo quy định pháp luật về hợp nhất, sáp nhập doanh nghiệp.
3. Để đảm bảo công tác đệ trình hồ sơ cấp phép tới cơ quan Nhà nước có thẩm quyền và xin chấp thuận thực hiện chào bán chứng quyền có bảo đảm theo đúng quy định pháp luật, Hội đồng quản trị kính trình Đại hội đồng cổ đông ủy quyền cho Hội đồng quản trị xây dựng chi tiết và bổ sung Điều lệ công ty các điều khoản ghi nhận: (i) quyền của người sở hữu chứng quyền, (ii) chủ trương chào bán chứng quyền và tổng giá trị chứng quyền được phép chào bán so với giá trị vốn khả dụng của Công ty, (iii) phương án đảm bảo thanh toán và các nghĩa vụ của IBSC đối với người sở hữu chứng quyền trong trường hợp Công ty rơi vào tình trạng mất khả năng thanh toán, hợp nhất, sáp nhập, giải thể, phá sản. Trên cơ sở ủy quyền của Đại hội đồng cổ đông, Hội đồng quản trị sẽ đệ trình tới cơ quan Nhà nước có thẩm quyền và trình ĐHCĐ thông qua Điều lệ chính thức cùng các nội dung sửa đổi tổng thể khác tại Đại hội đồng cổ đông gần nhất.
4. Thông qua việc ủy quyền cho Hội đồng quản trị:
- Hoàn thiện các thủ tục pháp lý cần thiết để IBSC được tham gia phát hành sản phẩm chứng quyền có bảo đảm, phù hợp với quy định của pháp luật và chủ trương chung đã được Đại hội đồng cổ đông thông qua.
 - Bổ sung, sửa đổi Điều lệ của IBSC đối với các nội dung liên quan tới chào bán chứng quyền theo quy định pháp luật như đề cập tại Mục 3 của Tờ trình này (nếu cần thiết)

- Chủ động quyết định nội dung chi tiết về đợt chào bán (loại chứng quyền, kiểu chứng quyền, chứng khoán cơ sở, giá trị của đợt chào bán, giá chào bán, số lượng chứng quyền chào bán, giá thực hiện, thời hạn của chứng quyền, ngày niêm yết dự kiến,...) nhằm đảm bảo lợi ích cho các cổ đông và tuân thủ đầy đủ quy định của pháp luật.
- Tổ chức thực hiện kinh doanh chứng quyền có bảo đảm theo đúng quy định của pháp luật và đảm bảo an toàn, hiệu quả kinh doanh của Công ty

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

Nơi nhận:

- Toàn thể cổ đông;
- Lưu VP

TM. HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ



Nguyễn Thị Tuyết

