

CÔNG TY CỔ PHẦN THƯƠNG MẠI - ĐẦU TƯ LONG BIÊN
Số 561 Nguyễn Văn Linh, P. Sài Đồng, Q. Long Biên, Tp. Hà Nội

PHƯƠNG ÁN

PHÁT HÀNH CỔ PHIẾU TĂNG VỐN ĐIỀU LỆ NĂM 2018

HÀ NỘI, THÁNG 05/2018

CĂN CỨ PHÁP LÝ CHO ĐỢT PHÁT HÀNH

Phương án phát hành cổ phiếu này được trình tại Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2018 Công ty cổ phần Thương mại - Đầu tư Long Biên ngày 30 tháng 05 năm 2018. Phương án này được xây dựng căn cứ vào:

- Luật Doanh nghiệp số 68/2014/QH13 ngày 26 tháng 11 năm 2014 của Quốc Hội nước Cộng hòa Xã hội chủ nghĩa Việt Nam và các văn bản hướng dẫn thi hành;
- Luật Chứng khoán số 70/2006/QH11 được Quốc hội Nước Cộng hoà Xã hội chủ nghĩa Việt Nam khoá XI, kỳ họp thứ 9 thông qua ngày 29/6/2006;
- Luật sửa đổi, bổ sung một số điều của Luật Chứng khoán số 62/2010/QH12 được Quốc hội Nước Cộng hòa Xã hội chủ nghĩa Việt Nam khóa XII, kỳ họp thứ 8 thông qua ngày 24/11/2010;
- Nghị định số 58/2012/NĐ-CP ngày 20/7/2012 của Chính phủ quy định chi tiết và hướng dẫn thi hành một số điều của Luật Chứng khoán và Luật sửa đổi, bổ sung một số điều của Luật Chứng khoán;
- Nghị định 60/2015/NĐ-CP ngày 26/06/2015 của Chính phủ sửa đổi, bổ sung một số điều của Nghị định số 58/2012/NĐ-CP ngày 20/7/2012 của Chính phủ quy định chi tiết và hướng dẫn thi hành một số điều của Luật Chứng khoán và Luật sửa đổi, bổ sung một số điều của Luật Chứng khoán;
- Thông tư 162/2015/TT-BTC ngày 26/10/2015 của Bộ tài chính hướng dẫn việc chào bán chứng khoán ra công chúng, chào bán cổ phiếu để hoán đổi, phát hành thêm cổ phiếu, mua lại cổ phiếu, bán cổ phiếu quỹ và chào mua công khai cổ phiếu;
- Căn cứ theo Điều lệ tổ chức và hoạt động của Công ty cổ phần Thương mại - Đầu tư Long Biên;
- Căn cứ tình hình hoạt động kinh doanh và nhu cầu vốn của Công ty cho các năm tiếp theo.

I. PHƯƠNG ÁN PHÁT HÀNH CỔ PHIẾU

1. Thông tin tóm tắt về đợt phát hành

- **Tên cổ phiếu:** Cổ phiếu Công ty cổ phần Thương mại - Đầu tư Long Biên
- **Loại cổ phiếu:** Cổ phiếu phổ thông
- **Mệnh giá:** 10.000 (Mười nghìn) đồng/cổ phiếu
- **Số lượng cổ phiếu chào bán:** 410.000 (Bốn trăm mười nghìn) cổ phiếu
- **Tổng giá trị chào bán theo mệnh giá:** 4.100.000.000 (Bốn tỷ, một trăm triệu) đồng
- **Vốn điều lệ dự kiến sau:** 15.000.000.000 (Mười lăm tỷ) đồng.

khi chào bán:

- Thời gian dự kiến chào bán: Sau khi thực hiện xong các thủ tục nội bộ theo quy định của pháp luật, được ĐHĐCĐ thông qua và việc chào bán cổ phiếu sẽ được tiến hành ngay sau khi nhận được sự chấp thuận của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước.

2. Phương thức phát hành

a. Chào bán cổ phiếu cho Cổ đông hiện hữu

- Số lượng cổ phiếu chào bán: **410.000** (Bốn trăm mười nghìn) cổ phiếu
- Tổng giá trị chào bán theo mệnh giá: **4.100.000.000** (Bốn tỷ, một trăm triệu) đồng
- Hình thức chào bán: Chào bán cho Cổ đông hiện hữu của LBC
- Giá chào bán: **18.200** (Mười tám nghìn, hai trăm) đồng/cổ phiếu.
- Nguyên tắc xác định giá chào bán:
 - Dựa vào giá trị sổ sách cổ phiếu của Công ty tại Báo cáo tài chính kiểm toán năm 2017 là **19.167** đồng/cổ phiếu.
 - Giá cổ phiếu đóng cửa bình quân 20 (hai mươi) phiên giao dịch liên tục gần nhất trên sàn Upcom của cổ phiếu LBC trước ngày chốt danh sách cổ đông tham dự Đại hội: **10.500** đồng/cổ phiếu (Từ ngày 09/04/2018 đến ngày 09/05/2018).
- Tỷ lệ thực hiện quyền: Tỷ lệ 100:37,6 (tại ngày chốt danh sách cổ đông hưởng quyền mua cổ phần phát hành thêm): Cụ thể mỗi cổ đông sở hữu 01 (một) cổ phần sẽ nhận được 01 (một) quyền mua, cứ 100 (một trăm) quyền mua sẽ được mua thêm 37,6 (ba mươi bảy phẩy sáu) cổ phần mới.
- Xử lý cổ phiếu lẻ phát sinh, số lượng cổ phiếu không chào bán hết (nếu có):
 - Số cổ phiếu mỗi cổ đông được quyền mua sẽ được làm tròn xuống đến hàng đơn vị.
 - Toàn bộ số cổ phiếu lẻ do làm tròn đến hàng đơn vị và số cổ phiếu do cổ đông không thực hiện quyền mua hoặc thực hiện quyền mua không hết (nếu có), ủy quyền cho Hội đồng quản trị phân phối tiếp cho các cổ đông hiện hữu khác đã thực hiện đầy đủ quyền mua (thực hiện mua đủ 100% số cổ phiếu được quyền mua theo quy định) có nhu cầu mua tiếp với giá chào bán là **18.200** đồng/cổ phiếu trong thời hạn Giấy phép chào bán cho phép. Số cổ phiếu được phân phối tiếp này sẽ bị hạn chế chuyển nhượng trong vòng 01 (một)

năm kể từ ngày hoàn thành đợt chào bán.

Ví dụ: Tại ngày chốt danh sách cổ đông, Cổ đông A sở hữu 1100 cổ phiếu, Ông A sẽ được nhận: $(1100 \times 37,6 / 100) = 413,6$ cổ phiếu phát hành thêm. Do việc làm tròn xuống đến hàng đơn vị nên Cổ đông A được nhận 413 cổ phiếu mới và số cổ phiếu lẻ thập phân phát sinh 0,6 cổ phiếu sẽ được Hội đồng quản trị phân phối tiếp cho các cổ đông hiện hữu khác có nhu cầu mua tiếp với giá chào bán là **18.200** đồng/cổ phiếu.

- Trường hợp các cổ đông hiện hữu khác (bao gồm cả thành viên Hội đồng quản trị, Ban kiểm soát, Ban Giám đốc và Kế toán trưởng) đăng ký mua tiếp số số cổ phiếu lẻ do làm tròn đến hàng đơn vị và số cổ phiếu do cổ đông không thực hiện quyền mua hoặc thực hiện quyền mua không hết thì không phải thực hiện thủ tục chào mua công khai.
- Điều kiện chuyển nhượng: Toàn bộ số cổ phiếu chào bán cho Cổ đông hiện hữu là cổ phiếu tự do chuyển nhượng.
- Phương thức phân phối: Theo phương thức thực hiện quyền mua đối với cổ đông hiện hữu.
- Chuyển nhượng quyền mua cổ phiếu phát hành thêm: Cổ đông sở hữu quyền mua chỉ được chuyển nhượng quyền mua một lần, người nhận chuyển nhượng quyền mua không được chuyển nhượng tiếp cho bên thứ ba.
- Thời hạn đăng ký mua cổ phiếu: Tối thiểu 20 (hai mươi) ngày kể từ ngày được phép thực hiện quyền tại LBC hoặc chuyển nhượng quyền mua theo thời gian đã công bố.
- Phương thức thanh toán:
 - Đối với cổ đông đã lưu ký:
 - ✓ Cổ đông làm thủ tục chuyển nhượng quyền mua, đăng ký mua và nộp tiền mua cổ phiếu tại các Thành viên lưu ký (TVLK) nơi mở tài khoản lưu ký.
 - ✓ Sau thời hạn quy định, các quyền mua chưa đăng ký thực hiện hết hiệu lực.
 - Đối với cổ đông chưa lưu ký:
 - ✓ Cổ đông làm thủ tục chuyển nhượng quyền mua, đăng ký mua tại Trụ sở Công ty và nộp tiền mua cổ phiếu trực tiếp tại Công ty hoặc nộp tiền vào

tài khoản phong toả.

b. Tỷ lệ chào bán thành công dự kiến và phương án xử lý trong trường hợp chào bán không thu đủ số tiền tối thiểu như dự kiến:

Công ty không đặt chi tiêu tỷ lệ chào bán thành công tối thiểu. Trong trường hợp kết thúc thời gian chào bán theo quy định, Công ty không chào bán hết số cổ phiếu như đăng ký, số tiền thu được từ đợt chào bán không đủ theo đúng dự kiến, tùy tình hình thực tế, ĐHĐCĐ ủy quyền cho HĐQT thực hiện các giải pháp như sau:

- Xin gia hạn đợt chào bán để tiếp tục chào bán toàn bộ số cổ phần còn lại. Trong trường hợp các cổ đông hiện hữu có nhu cầu mua tiếp hoặc đối tượng khác không mua hết số cổ phần dôi ra, thì vốn điều lệ mới sẽ được đăng ký căn cứ theo số cổ phần thực tế đã chào bán được.
- Tiến hành bổ sung nguồn vốn còn thiếu thông qua vay ngân hàng theo các Hợp đồng tín dụng.

c. Đánh giá mức độ pha loãng cổ phiếu

❖ Pha loãng giá cổ phiếu

Cổ phiếu Công ty cổ phần Thương mại - Đầu tư Long Biên đã được đăng ký giao dịch trên sàn Upcom với mã chứng khoán là LBC. Vì vậy, tại ngày giao dịch không hưởng quyền mua cổ phiếu phát hành thêm, giá tham chiếu của cổ phiếu sẽ được điều chỉnh kỹ thuật, công thức tính như sau:

$$\begin{array}{r} \text{Giá tham chiếu} \\ \text{ngày XR} \end{array} = \frac{\begin{array}{r} \text{Số lượng cổ} \\ \text{phiếu trước} \end{array} \times \begin{array}{r} \text{Giá đóng} \\ \text{của trước} \end{array} + \begin{array}{r} \text{Số lượng} \\ \text{cổ phiếu} \end{array} \times \begin{array}{r} \text{Giá} \\ \text{chào} \\ \text{bán} \end{array}}{\text{Tổng số cổ phiếu sau khi chào bán}}$$

XR: ngày giao dịch không hưởng quyền

Tuy nhiên, trong trường hợp giá phát hành quyền mua của cổ phiếu lớn hơn giá đóng cửa của cổ phiếu LBC trước ngày giao dịch không hưởng quyền thì sẽ không phải điều chỉnh giá tham chiếu trong ngày giao dịch không hưởng quyền.

❖ Pha loãng thu nhập trên mỗi cổ phiếu (EPS)

Với giả định ngày 31/08/2018 Công ty hoàn tất đợt chào bán, dự kiến mức độ pha loãng EPS sau khi phát hành cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu của Công ty năm 2018 như sau:

Stt	Nội dung	Giá trị
1	Lợi nhuận sau thuế thu nhập Doanh nghiệp năm 2018 (dự kiến)	2.720.000.000
2	Số lượng cổ phiếu lưu hành vào thời điểm phát hành	1.090.000
3	Số lượng cổ phiếu phát hành cho cổ đông hiện hữu	410.000
4	Số lượng cổ phiếu lưu hành bình quân trong kỳ sau khi phát hành $(4) = \{(2) \times 9 + (3) \times 3\} / 12$	1.192.500
5	Thu nhập trên mỗi cổ phần năm 2018 (dự kiến) khi chưa phát hành $(5) = (1) / (2)$	2.495
6	Thu nhập trên mỗi cổ phần năm 2018 (dự kiến) khi hoàn thành đợt phát hành $(6) = (1) / (4)$	2.281

Thu nhập trên một cổ phiếu trong năm 2018 của LBC sau khi Công ty chào bán cổ phiếu để tăng vốn điều lệ (làm tăng số lượng cổ phiếu lưu hành trong năm 2018) giảm từ 2.495 đồng/cổ phiếu xuống 2.281 đồng/phiếu (-8,58%) so với trong trường hợp Công ty không thực hiện chào bán cổ phiếu. Tuy nhiên, việc EPS dự kiến năm 2018 điều chỉnh giảm chỉ là nhất thời, với nguồn vốn thu được từ đợt phát hành thì hoạt động kinh doanh của LBC trong thời gian tới kỳ vọng sẽ đạt được những hiệu quả nhất định và tạo được sự tăng trưởng EPS trong những năm tiếp theo.

❖ **Pha loãng giá trị sổ sách**

Sau khi hoàn thành đợt phát hành, giá trị sổ sách của mỗi cổ phần LBC sẽ có thể bị thay đổi trong trường hợp giá chào bán thấp hơn giá trị sổ sách của mỗi cổ phần tại thời điểm phát hành.

Stt	Nội dung	Giá trị
1	Lợi nhuận sau thuế thu nhập Doanh nghiệp năm 2018 (dự kiến)	2.720.000.000
2	Vốn chủ sở hữu khi không phát hành cổ phiếu	22.221.847.055
3	Số lượng cổ phần lưu hành vào thời điểm phát hành	1.090.000
4	Số lượng cổ phiếu phát hành cho cổ đông hiện hữu	410.000
5	Số lượng cổ phiếu sau khi phát hành $(5) = (3) + 4)$	1.500.000
6	Vốn chủ sở hữu sau khi phát hành cổ phiếu	29.683.847.055
7	Giá trị sổ sách một cổ phiếu năm 2018 (dự kiến) khi không phát hành cổ phiếu $(7) = (2) / (3)$	20.387
8	Giá trị sổ sách một cổ phiếu năm 2018 (dự kiến) sau khi phát hành cổ phiếu $(8) = (6) / (5)$	19.789

(*) *Vốn chủ sở hữu tại mục "2" và "6" không bao gồm số tiền đã trích Quỹ khen thưởng phúc lợi và Cổ tức bằng tiền năm 2017.*

Giá trị sổ sách của mỗi cổ phần LBC trong năm 2018 sau khi Công ty chào bán cổ phiếu để tăng vốn điều lệ (làm tăng số lượng cổ phiếu lưu hành trong năm 2018) giảm từ

20.387 đồng/cổ phiếu xuống 19.789 đồng/phiếu (-2,84%) so với trong trường hợp Công ty không thực hiện chào bán cổ phiếu.

❖ *Về tỷ lệ sở hữu và quyền biểu quyết*

Phương án phát hành thêm cổ phiếu sẽ dẫn tới việc pha loãng cổ phiếu và ảnh hưởng đến tỷ lệ sở hữu hay quyền bỏ phiếu của các cổ đông hiện hữu. Trong trường hợp cổ đông thực hiện toàn bộ quyền mua của mình, tỷ lệ sở hữu và quyền biểu quyết của cổ đông sẽ không thay đổi. Trường hợp cổ đông không thực hiện quyền mua hoặc thực hiện quyền mua không hết hoặc chuyển nhượng quyền, tỷ lệ sở hữu và quyền biểu quyết sẽ bị giảm xuống.

II. PHƯƠNG ÁN SỬ DỤNG VỐN THU ĐƯỢC TỪ ĐỢT PHÁT HÀNH

Tổng số tiền dự kiến thu được từ đợt phát hành cổ phiếu để tăng vốn điều lệ trong năm 2018 là 7.462.000.000 đồng sẽ được dùng để **bổ sung vốn lưu động cho Công ty**.

III. ĐĂNG KÝ GIAO DỊCH BỔ SUNG VÀ ĐĂNG KÝ LƯU KÝ BỔ SUNG SỐ CỔ PHIẾU PHÁT HÀNH THÊM

Toàn bộ số cổ phiếu phát hành thêm sẽ được đăng ký giao dịch bổ sung trên sàn Upcom do Sở giao dịch chứng khoán Hà Nội quản lý và đăng ký lưu ký bổ sung tại Trung tâm lưu ký chứng khoán Việt Nam (VSD) sau khi hoàn thành đợt chào bán.

IV. UỶ QUYỀN

Đại hội đồng cổ đông uỷ quyền cho Hội đồng quản trị quyết định tất cả các vấn đề liên quan đến đợt phát hành cổ phiếu tăng vốn điều lệ trong năm 2018, cụ thể:

1. Triển khai Phương án phát hành cổ phiếu tăng vốn điều lệ trong năm 2018:
 - Lựa chọn thời điểm thích hợp để triển khai phương án phát hành sao cho có lợi nhất cho Cổ đông và Công ty.
 - Triển khai phương án sử dụng vốn thu được từ đợt chào bán theo đúng mục đích chào bán; chủ động điều chỉnh việc phân bổ, sử dụng nguồn vốn huy động được cho phù hợp với tình hình thực tế, đảm bảo lợi ích của Cổ đông, Công ty, tuân thủ quy định của pháp luật và báo cáo ĐHCĐ trong kỳ họp gần nhất ĐHCĐ.
 - Thực hiện các thủ tục cần thiết để xin cấp phép chào bán cổ phiếu tại Ủy ban chứng khoán Nhà nước, bao gồm cả việc bổ sung, chỉnh sửa, hoàn chỉnh hồ sơ sao cho việc xin phép chào bán cổ phiếu được thực hiện một cách hợp pháp và đúng quy định.
 - Quyết định phương thức xử lý số cổ phiếu lẻ do làm tròn đến hàng đơn vị và số cổ phiếu do cổ đông không thực hiện quyền mua hoặc thực hiện quyền mua không hết (nếu có) cho **các cổ đông hiện hữu khác** đã thực hiện đầy đủ quyền mua (thực hiện mua đủ 100% số cổ phiếu được quyền mua theo quy định) có nhu cầu mua tiếp với giá chào bán là **18.200 đồng/cổ phiếu**.
2. Lập hồ sơ đăng ký giao dịch bổ sung và đăng ký lưu ký bổ sung cổ phiếu phát hành thêm: Thực hiện các thủ tục, công việc và lựa chọn thời điểm thích hợp để đăng ký

