

## TỜ TRÌNH

V/v: Phát hành cổ phiếu tăng vốn điều lệ Công ty

**Kính gửi: ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG**

### **Căn cứ pháp lý cho việc phát hành cổ phiếu**

Căn cứ Luật doanh nghiệp 59/2020/QH14 ban hành ngày 17/06/2020;  
Căn cứ Luật chứng khoán 54/2019/QH14 ban hành ngày 26/11/2019;  
Căn cứ Điều lệ Công ty cổ phần CMVIETNAM;  
Căn cứ kế hoạch sản xuất kinh doanh của Công ty cổ phần CMVIETNAM;

**Hội đồng quản trị Công ty kính trình Đại Hội đồng cổ đông bất thường lần 1 năm 2021 phê chuẩn thông qua Phương án phát hành cổ phiếu riêng lẻ tăng vốn điều lệ Công ty như sau:**

Hội đồng quản trị Công ty Cổ phần CMVIETNAM (Sau đây gọi là "CMVIETNAM") xây dựng và đề xuất phương án tăng vốn điều lệ thông qua phát hành thêm cổ phiếu như sau:

- Tên cổ phiếu phát hành: Cổ phiếu Công ty Cổ phần CMVIETNAM
- Vốn điều lệ trước khi phát hành: 172.000.000.000 đồng
- Số lượng cổ phần đang lưu hành trước khi phát hành: 17.200.000 cổ phần
- Số lượng cổ phần dự kiến phát hành: 34.400.000 cổ phần
- Loại cổ phần phát hành: Cổ phần phổ thông
- Mệnh giá phát hành: 10.000 đồng/cổ phần
- Hình thức phát hành: Chào bán cổ phiếu riêng lẻ
- Đối tượng phát hành: Nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp
- Tiêu chí lựa chọn nhà đầu tư mua cổ phần phát hành riêng lẻ:
  - ✓ Nhà đầu tư là cá nhân/tổ chức có thiện chí hợp tác, có năng lực tài chính, đảm bảo việc thực hiện đầy đủ nghĩa vụ thanh toán cho số cổ phần đăng ký mua;
  - ✓ Các nhà đầu tư có chiến lược và văn hóa kinh doanh phù hợp, không có xung đột về lợi ích với chiến lược phát triển của Công ty.
- Danh sách nhà đầu tư được chào bán cổ phần riêng lẻ:

STT	Nhà đầu tư	CMND/ GCN ĐKKD	Số lượng cổ phần dự kiến phát hành	Giá trị phát hành theo mệnh giá (đồng)
1	Nguyễn Đức Hường	025062000309	17.197.200	171.972.000.000
2	Phạm Văn Tùng	142155798	11.672.800	116.728.000.000
3	Nguyễn Thúy Dung	120954133	1.690.000	16.900.000.000

STT	Nhà đầu tư	CMND/ GCN ĐKKD	Số lượng cổ phần dự kiến phát hành	Giá trị phát hành theo mệnh giá (đồng)
4	Trần Ngọc Linh	030090008488	300.000	3.000.000.000
5	Nguyễn Hoàng Duy	062091000015	300.000	3.000.000.000
6	Trần Thị Thu Hiền	001170014261	200.000	2.000.000.000
7	Hà Thị Ngọc Lan	013196125	150.000	1.500.000.000
8	Trịnh Minh Đức	013218049	150.000	1.500.000.000
9	Khuất Thị Xuân	001163008879	100.000	1.000.000.000
10	Phạm Lê Khánh Huyền	008191000551	100.000	1.000.000.000
11	Nguyễn Thành Chinh	034094006167	150.000	1.500.000.000
12	Lại Tuấn Ngọc	111488113	2.390.000	23.900.000.000
<b>Tổng cộng</b>			<b>34.400.000</b>	<b>344.000.000.000</b>

- Quan hệ của các đối tượng được chào bán với thành viên Hội đồng Quản trị, Ban kiểm soát và Ban giám đốc điều hành:

STT	Tổ chức/Cá nhân	Số ĐKKD/Số CMND	Người có liên quan tại TCPH	Chức vụ của người có liên quan tại TCPH	Quan hệ
1	Nguyễn Đức Hường	025062000309	Nguyễn Đức Hường	Thành viên HĐQT	Bản thân
2	Nguyễn Hoàng Duy	062091000015	Nguyễn Đức Hường	Thành viên HĐQT	Con trai

- Giá phát hành: 10.000 đồng/cổ phần
- Nguyên tắc xác định giá phát hành:
  - ✓ Giá trị sổ sách: Tại thời điểm 30/09/2021 (dựa trên BCTC công ty mẹ)

$$\begin{array}{rcl}
 \text{Giá trị sổ sách trên mỗi cổ phần} & = & \frac{\text{Vốn chủ sở hữu}}{\text{Số lượng cổ phần đã phát hành} - \text{Số lượng Cổ phiếu quỹ}} \\
 & & \frac{177.342.568.123}{17.200.000 - 0} = 10.311 \text{ đồng/cổ phần}
 \end{array}$$

- ✓ Giá trên trung bình 60 phiên giao dịch tính đến ngày 30/11/2021 của cổ phiếu CMS là: 8.778 đồng/cổ phần

Với mục tiêu tối đa hóa nguồn vốn cho hoạt động kinh doanh của Công ty, sau khi cân nhắc đối tượng mua cổ phiếu là nhà đầu tư cung cấp nguồn vốn cho công ty và trên cơ sở thống nhất với nhà đầu tư, giá chào bán cổ phần được HĐQT xác định là 10.000 đồng/cổ phần.

- Thời gian thực hiện dự kiến: Dự kiến trong năm 2022, Ủy quyền cho HĐQT quyết định thời gian chào bán cổ phiếu sau khi được Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp phép chào bán cổ phiếu.
- Chính sách liên quan đến cổ phiếu phát hành riêng lẻ

Cổ phiếu phát hành riêng lẻ trong đợt phát hành riêng lẻ này bị hạn chế chuyển nhượng 01 năm, kể từ ngày kết thúc đợt phát hành.

- Đánh giá mức độ pha loãng cổ phiếu

Do số lượng cổ phiếu lưu hành tăng lên nên các rủi ro về pha loãng có thể xảy ra như (i) pha loãng thu nhập cơ bản trên mỗi cổ phần (EPS), (ii) pha loãng tỷ lệ nắm giữ và quyền biểu quyết của cổ đông hiện hữu.

Sau khi hoàn tất đợt phát hành riêng lẻ, số lượng cổ phiếu lưu hành trên thị trường của Công ty dự kiến tăng lên tương ứng như sau:

- Số lượng cổ phiếu đang lưu hành: 17.200.000 cổ phiếu
- Số lượng cổ phiếu dự kiến phát hành: 34.400.000 cổ phiếu
- Tổng số lượng cổ phiếu lưu hành dự kiến sau phát hành: 51.600.000 cổ phiếu

(i) Pha loãng thu nhập cơ bản trên mỗi cổ phần:

- Thu nhập cơ bản trên mỗi cổ phần (EPS) năm 2022:

$$\text{EPS} = \frac{\text{Lãi/(lỗ) chia cho cổ đông sở hữu cổ phiếu phổ thông}}{\text{Số lượng cổ phiếu phổ thông lưu hành bình quân trong kỳ}}$$

Trong đó:

$$\text{Số lượng cổ phiếu phổ thông lưu hành bình quân trong kỳ} = \frac{X * (12 - T) + Y * T}{12}$$

X: Số lượng cổ phiếu đang lưu hành trước khi phát hành

Y: Số lượng cổ phiếu lưu hành sau khi phát hành thêm

T: thời gian lưu hành thực tế trong năm của cổ phiếu phát hành thêm (tháng)

Giả định ngày hoàn tất đợt phát hành của Công ty là 01/07/2022 Khi đó:

$$\text{Số lượng cổ phiếu phổ thông lưu hành bình quân trong kỳ} = \frac{17.200.000 * 6 + 51.600.000 * 6}{12} = 34.400.000 \text{ cổ phần}$$

Giả định lợi nhuận sau thuế năm 2022 của Công ty là 57,941 tỷ đồng, khi đó:

$$\text{EPS năm 2022 trước khi pha loãng} = \frac{57.941.000.000}{17.200.000} = 3.369 \text{ đồng/cổ phiếu}$$

$$\text{EPS năm 2022 sau khi pha loãng} = \frac{57.941.000.000}{34.400.000} = 1.684 \text{ đồng/cổ phiếu}$$

(ii) Pha loãng tỷ lệ nắm giữ và quyền biểu quyết của cổ đông hiện hữu

Việc phát hành cổ phiếu riêng lẻ sẽ làm giảm tỷ lệ biểu quyết của các cổ đông hiện hữu. Tỷ lệ biểu quyết của Cổ đông hiện hữu sẽ giảm theo công thức: Tỷ lệ biểu quyết sau phát hành = tỷ lệ biểu quyết trước phát hành / (1 + số cổ phần phát hành thêm / số cổ phần đang lưu hành trước phát hành).

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

Trong trường hợp kết thúc thời gian chào bán theo quy định, Công ty không chào bán hết số lượng cổ phần như đăng ký, số tiền thu được từ đợt phát hành không đủ theo đúng dự kiến, để thực hiện những mục đích đã được Đại hội đồng cổ đông thông qua, tùy tình hình thực tế, HĐQT ủy quyền cho HĐQT thực hiện các giải pháp như sau:

- Xin gia hạn đợt chào bán để tiếp tục chào bán nốt số cổ phiếu còn lại;
- Tiếp tục chào bán cổ phiếu còn dư cho một số đối tượng khác phù hợp với tiêu chí đã được HĐQT thông qua và đáp ứng các điều kiện của việc chào bán cổ phiếu riêng lẻ.
- Phương án sử dụng số tiền thu được từ việc phát hành cổ phiếu tăng vốn điều lệ:
  - Tổng số vốn dự kiến thu được từ việc chào bán cổ phiếu: 344.000.000.000 đồng
  - Phương án sử dụng vốn: Bổ sung vốn lưu động; Mua sắm thiết bị thi công; Thanh toán hợp đồng đặt cọc chuyển nhượng dự án đầu tư bất động sản.
  - Kế hoạch sử dụng số tiền thu được từ đợt chào bán

Nội dung	Số tiền đầu tư (VND)
1. Bổ sung vốn lưu động: Thanh toán tiền thuê thiết bị, tiền lương, phải trả nhà thầu phụ; mua vật tư, nguyên liệu, nhiên liệu đầu vào các hợp đồng xây dựng,...	220.000.000.000
2. Mua sắm máy móc, thiết bị thi công các hợp đồng xây dựng	39.000.000.000
3. Thanh toán hợp đồng đặt cọc chuyển nhượng dự án đầu tư bất động sản	85.000.000.000
<b>Tổng cộng</b>	<b>344.000.000.000</b>

Trường hợp số tiền thu được từ đợt chào bán không đủ để sử dụng cho toàn bộ mục đích nêu trên thì thứ tự mục đích ưu tiên như sau:

- + Ưu tiên 1: Thanh toán hợp đồng đặt cọc chuyển nhượng dự án đầu tư bất động sản; tiếp đến
- + Ưu tiên 2: Bổ sung vốn lưu động: Thanh toán tiền thuê thiết bị, tiền lương, phải trả nhà thầu phụ; mua vật tư, nguyên liệu, nhiên liệu đầu vào các hợp đồng xây dựng, ...; tiếp đến

+ Ưu tiên 3: Mua sắm trang thiết bị thi công;

Số tiền còn thiếu để sử dụng cho các mục đích trên sẽ được Công ty huy động thông qua các nguồn hợp pháp khác như: vay vốn tín dụng, phát hành trái phiếu, v.v...

- ĐHĐCĐ thông qua việc đăng ký lưu ký bổ sung toàn bộ số lượng cổ phần mới phát hành trên Trung tâm Lưu ký chứng khoán Việt Nam và đăng ký niêm yết bổ sung toàn bộ số lượng cổ phần mới phát hành trên Sở Giao dịch chứng khoán Hà Nội.
- Thông qua việc ông Nguyễn Đức Hường không phải thực hiện các thủ tục chào mua công khai khi mua cổ phiếu phát hành riêng lẻ:

Ông Nguyễn Đức Hường (CCCD số 025062000309) được chào bán 17.197.200 cổ phiếu. Trong trường hợp ông Nguyễn Đức Hường mua hết số cổ phiếu này và số cổ phiếu đã đăng ký mua theo CBTT ngày 29/11/2021, ông Nguyễn Đức Hường dự kiến sẽ sở hữu 21.480.000 cổ phiếu, chiếm 41,63% số lượng cổ phiếu lưu hành (51,6 triệu cổ phiếu) của Công ty.

Đại hội đồng cổ đông thông qua việc ông Nguyễn Đức Hường không phải thực hiện các thủ tục chào mua công khai khi mua cổ phiếu phát hành riêng lẻ trong đợt chào bán riêng lẻ tăng vốn điều lệ của Công ty.

- Ủy quyền cho HĐQT:
  - Lựa chọn thời điểm phát hành phù hợp;
  - Tìm kiếm, lựa chọn và điều chỉnh danh sách các cổ đông, nhà đầu tư được mua cổ phiếu riêng lẻ, quyết định số lượng cổ phiếu chào bán cho từng nhà đầu tư, đàm phán và quyết định các điều kiện, điều khoản khác.
  - Chủ động xây dựng, giải trình hồ sơ xin phép phát hành gửi Ủy ban Chứng khoán Nhà nước, đồng thời chủ động điều chỉnh phương án phát hành và các hồ sơ khác có liên quan theo yêu cầu của UBCKNN và các cơ quan chức năng có thẩm quyền;
  - Xây dựng Phương án sử dụng vốn chi tiết cho các mục đích sử dụng vốn thu được từ đợt phát hành.
  - Điều chỉnh việc phân bổ số tiền thu được từ đợt chào bán cho các mục đích sử dụng vốn đã được thông qua và/hoặc thay đổi mục đích sử dụng vốn thu được từ đợt chào bán cho phù hợp với tình hình thực tế và báo cáo ĐHĐCĐ gần nhất về các nội dung điều chỉnh liên quan đến phương án sử dụng vốn này.
  - Sau khi hoàn thành toàn bộ các công việc phát hành, ủy quyền cho HĐQT Công ty thực hiện sửa đổi, bổ sung Điều lệ Công ty và thay đổi đăng ký kinh doanh liên quan đến việc thay đổi mức vốn điều lệ sau khi hoàn tất đợt phát hành.
  - Thực hiện đăng ký lưu ký bổ sung toàn bộ số lượng cổ phần mới phát hành trên Trung tâm lưu ký chứng khoán Việt Nam và đăng ký niêm yết bổ sung toàn bộ số lượng cổ phần mới phát hành trên Sở Giao dịch chứng khoán Hà Nội.
  - Ủy quyền cho HĐQT thực hiện các công việc liên quan khác đến đợt phát hành tăng vốn điều lệ này theo đúng quy định của Điều lệ Công ty và Pháp luật hiện hành.

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

Trân trọng./

**TM. HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ**

**CHỦ TỊCH**



**Phạm Minh Phúc**

**Nơi Nhận:**

- ĐHĐCĐ;
- CBTT HNX, SSC & website
- Lưu VT