



Hà N i, ngày 21 tháng 04 n m 2016

T TRÌNH I H I NG C ÔNG

“V i c phát hành c phi u t ng v n i u l ”

Kính g i: i h i ng c ông Công ty CP xây l p 1 - Petrolimex

H i ng qu n tr Công ty CP xây l p 1 - Petrolimex kính trình H C th ng niên n m 2016 phê duy t Ph ng án phát hành c phi u t ng v n i u l thông qua hình th c chào bán c phi u ra công chúng nh sau:

I. C n c pháp lý:

- Lu t Doanh nghi p s 68/2014/QH13 c Qu c h i n c C ng hoà Xã h i Ch ngh a Vi t Nam thông qua ngày 26/11/2014 và các v n b n h ng d n thi hành Lu t doanh nghi p;

- Lu t Ch ng khoán s 70/2006/QH11 c Qu c h i n c C ng hoà xã h i ch ngh a Vi t Nam thông qua ngày 29/06/2006, Lu t s 62/2010/QH12 ngày 14/11/2010 s a i, b sung m t s i u c a Lu t Ch ng khoán và các v n b n h ng d n thi hành Lu t Ch ng khoán;

- Ngh nh s 58/2912/N -CP ngày 20/07/2012 c a Chính ph quy nh chi ti t và h ng d n thi hành m t s i u c a Lu t Ch ng khoán và Lu t s a i, b sung m t s i u c a Lu t Ch ng khoán;

- Ngh nh s 60/2015/N -CP ngày 26/06/2015 c a Chính ph s a i, b sung m t s i u c a Ngh nh s 58/2012/N -CP ngày 20/07/2012 c a chính ph quy nh chi ti t và h ng d n thi hành m t s i u c a Lu t Ch ng khoán và Lu t s a i, b sung m t s i u c a Lu t Ch ng khoán;

- Thông t s 162/2015/TT-BTC ngày 26/10/2015 c a B Tài chính h ng d n vi c chào bán ch ng khoán ra công chúng, chào bán c phi u hoán i, phát hành thêm c phi u, mua l i c phi u, bán c phi u qu và chào mua công khai c phi u;

- i u l Công ty c ph n xây l p 1 - Petrolimex (“Công ty” ho c “T ch c phát hành”);

- Các quy nh c a pháp lu t hi n hành.

II. Ph ng án chào bán c phi u ra công chúng:

1. Tên c phi u chào bán : C phi u Công ty CP xây l p 1 - Petrolimex
2. Lo i c phi u : C phi u ph thông, t do chuy n nh ng
3. M nh giá c phi u : 10.000 ng (M i nghìn ng)
4. V n i u l hi n t i : 85.000.000.000 ng
5. T ng s l ng c phi u ã phát hành: 8.500.000 c phi u

6. Số lượng cổ phiếu ưu đãi : 0 cổ phiếu
7. Số lượng cổ phiếu ưu đãi đang lưu hành : 8.500.000 cổ phiếu
8. Tổng số lượng cổ phiếu đã ký n chào bán: 3.000.200 cổ phiếu
9. Tổng giá trị đã ký n chào bán (theo mệnh giá): 30.002.000.000 đồng
10. Hình thức chào bán: Chào bán cổ phiếu cho các công nhân
11. Điều kiện chào bán: Các công nhân của Công ty có tên trong danh sách từ ngày ký dự cùng chi tiết danh sách công nhân theo quy định mua thêm cổ phiếu.
12. Giá chào bán : 10.000 đồng/cổ phiếu

• **Xác định giá phát hành:**

+ Giá trị sổ sách:

Giá trị trung bình theo sổ sách kế toán xác định bằng nguyên giá chia cho số lượng hành tại cùng thời điểm.

Các báo cáo tài chính hợp nhất năm kế toán năm 2015, tính giá trị sổ sách trung bình của Công ty tại thời điểm 31/12/2015 như sau:

$$\text{Giá trị sổ sách 01 cổ phiếu} = \frac{155.704.195.277 \text{ đồng}}{8.500.000 \text{ cổ phiếu}} = 18.318 \text{ đồng/cổ phiếu}$$

+ Nguyên tắc xác định giá chào bán: Các vào chi phí phát triển và nhu cầu vốn của Công ty, tình hình khuyến khích công nhân bố trí và đóng góp cho sự phát triển của Công ty, công nhân làm bố trí quy định của các công nhân thành công chào bán cổ phiếu ra công chúng cho công nhân, trên cơ sở phù hợp với quy định của Luật Doanh nghiệp, Luật Chứng khoán và tuân thủ các quy định pháp luật, kính trình Hội đồng phê duyệt giá chào bán cho công nhân là 10.000 đồng/cổ phiếu, bằng 54,59% giá trị sổ sách của Công ty theo báo cáo tài chính hợp nhất tại thời điểm 31/12/2015.

• **Ảnh hưởng của pha loãng vốn khi phát hành:**

Vì phát hành thêm cổ phiếu có thể gây ra rủi ro pha loãng vốn của Công ty.

- Tổng số cổ phiếu đang lưu hành hiện tại trước khi phát hành: 8.500.000 cổ phiếu
- Tổng số cổ phiếu phát hành: 3.000.200 cổ phiếu
- Tổng số cổ phiếu đang lưu hành sau khi phát hành: 11.500.200 cổ phiếu

✓ **EPS:** Sau khi phát hành, chỉ số Thu nhập trên một cổ phiếu (EPS) sẽ thay đổi do tổng số lượng cổ phiếu đang lưu hành tăng thêm so với trước khi phát hành.

Công thức tính EPS:

$$\text{EPS} = \frac{\text{Lãi (l) phân bổ cho công nhân cổ phiếu thông thường}}{\text{Số lượng cổ phiếu đang lưu hành bình quân trong kỳ}}$$

+ EPS năm 2015 (Các Báo cáo tài chính hợp nhất năm kế toán năm 2015) là 4.002 đồng/cổ phiếu (= 34.015.767.890 đồng : 8.500.000 cổ phiếu).

+ EPS dự kiến năm 2016:

- o Trong tr ờng h ợp Công ty không th ể hi ện phát hành c ả phi u ra công chúng thì v ị m ả c ả i nhu ần sau thu ế đ ể ki ến trong n ăm 2016 là 36.800.000.000 ồng, EPS n ăm 2016 (đ ể ki ến) tr ợc khi pha loãng t ính ể nh ư sau:

$$EPS \text{ n ăm 2016 (đ ể ki ến)} = \frac{36.800.000.000 \text{ ồng}}{8.500.000 \text{ c ả phi u}} = 4.329 \text{ ồng/c ả phi u}$$

- o Trong tr ờng h ợp Công ty phát hành thành công c ả phi u ra công chúng chào bán cho c ồng hi ện h ợu (gi ờnh ể t ả phát hành s ố hoàn thành vào cu ối tháng 09/2016), s ố c ả phi u ảng l ợu hành sau khi phát hành c ả Công ty là 11.500.200 c ả phi u, khi ế:

$$S ố c ả phi u ảng l ợu \text{ hành bình quân đ ể ki ến n ăm 2016} = \frac{(8.500.000 \times 9) + (11.500.200 \times 3)}{12} = 9.250.050 \text{ c ả phi u}$$

N ố l ợu i ảnh ầ đ ể ki ến trong n ăm 2016 là 36.800.000.000 ồng, thì EPS n ăm 2016 (đ ể ki ến) sau khi pha loãng t ính ể nh ư sau:

$$EPS \text{ n ăm 2016 (đ ể ki ến)} = \frac{36.800.000.000 \text{ ồng}}{9.250.050 \text{ c ả phi u}} = 3.978 \text{ ồng/c ả phi u}$$

Nh ư v ậ y, EPS n ăm 2016 (đ ể ki ến) sau khi pha loãng gi ờm 351 ồng/c ả phi u so v ớ i EPS n ăm 2016 (đ ể ki ến) tr ợc khi pha loãng (tr ờng h ợp không phát hành thêm c ả phi u ể t ảng v ầ n ợu l ợu).

✓ **Giá c ả phi u:**

- + Giá tr ợ s ố sách trên m ả c ả ph ầ n:

$$\text{Giá tr ợ s ố sách trên m ả c ả ph ầ n} = \frac{\text{Ngu ầ n v ầ n ch ể s ố h ợu theo s ố sách k ể toán}}{\text{T ảng s ố c ả phi u ảng l ợu hành (t ể i cùng th ể i i m)}}$$

Giá tr ợ s ố sách trên m ả c ả ph ầ n c ả Công ty C ả ph ầ n xây l ợp 1 - Petrolimex theo báo cáo tài chính h ợp nh ể t ể th ể i i m 31/12/2015 là 18.318 ồng/c ả phi u.

T ể th ể i i m k ể t ả thúc ể t ả phát hành c ả phi u ra công chúng chào bán cho c ồng hi ện h ợu, n ố t ể t ảng v ầ n ch ể s ố h ợu th ể ph ầ n t ể t ảng s ố l ợu c ả ph ầ n sau ể t ả phát hành thì giá tr ợ s ố sách trên m ả c ả ph ầ n s ố gi ờm và ng ể c ả i.

- + Do hi ể n t ảng pha loãng c ả ph ầ n, giá c ả phi u có th ể thay ể i theo công th ể c ả sau:

V ớ i 3.000.200 c ả phi u đ ể ki ến phát hành thêm v ớ i giá 10.000 ồng/c ả phi u, giá c ả phi u pha loãng sau ể t ả phát hành ể t ả tính theo công th ể c ả sau:

$$\text{Giá c ả phi u đ ể ki ến sau khi pha loãng} = \frac{(\text{S ố l ợu c ả phi u tr ợc khi phát hành} \times \text{Giá c ả phi u tr ợc khi phát hành}) + (\text{S ố l ợu c ả phi u phát hành thêm} \times \text{Giá c ả phi u phát hành thêm})}{\text{S ố l ợu c ả phi u tr ợc khi phát hành} + \text{S ố l ợu c ả phi u phát hành thêm}}$$

V ớ i đ ể : Giá c ả phi u Công ty CP xây l ợp 1 - Petrolimex t ả tính theo giá tr ợ s ố sách t ể th ể i i m 31/12/2015 là 18.318 ồng/c ả phi u thì giá c ả phi u sau khi pha loãng là:

$$\text{Giá c ả phi u sau khi pha loãng} = \frac{8.500.000 \times 18.318 + 3.000.200 \times 10.000}{8.500.000 + 3.000.200} = 16.148 \text{ ồng/c ả phi u}$$

Nhưng r i r o t v i c c phi u b pha loãng s c h n ch n u nh Công ty s đ ng t i u ngu n v n huy ng c và duy trì t t ho t ng s n xu t kinh doanh sau t phát hành c phi u.

T l s h u và quy n bi u quy t: T l s h u c ph n c ng nh quy n bi u quy t c a c ông s b gi m trong tr ng h p c ông t ch i quy n mua c ph n trong t chào bán c ph n cho c ông hi n h u (so v i th i i m tr c ngày ng ký cu i cùng th c hi n quy n mua c phi u phát hành thêm).

13. Th i gian chào bán:

D ki n trong n m 2016 (y quy n cho H i ng qu n tr quy t nh th i i m c th sau khi nh n c s ch p thu n c a y ban Ch ng khoán Nhà n c và theo úng quy nh c a pháp lu t).

14. T l th c hi n quy n:

8.500.000 : 3.000.200 (T i ngày ng ký cu i cùng ch t danh sách c ông th c hi n quy n mua thêm c phi u, c ông s h u 01 c phi u c h ng 01 quy n mua, c 8.500.000 : 3.000.200 quy n mua c mua thêm 01 c phi u m i chào bán v i giá 10.000 ng/c phi u).

Ví d 1: T i ngày ng ký cu i cùng ch t danh sách c ông th c hi n quy n, c ông A s h u 42.500 c phi u c h ng 42.500 quy n mua c phi u m i, 42.500 quy n mua s c mua $(42.500 \times 3.000.200) : 8.500.000 = 1.501$ c phi u m i chào bán v i giá 10.000 ng/c phi u.

15. Chuy n nh ng quy n mua:

C ông s h u quy n mua c phi u c phép chuy n nh ng quy n mua cho ng i khác theo giá th a thu n gi a hai bên trong th i gian quy nh c a Công ty, nh ng ch c chuy n nh ng 01 l n duy nh t (không c chuy n nh ng cho ng i th ba).

16. Nguyên t c làm tròn:

S l ng c phi u chào bán cho c ông hi n h u s c làm tròn xu ng n hàng n v m b o s l ng c phi u th c t phát hành không v t quá t ng s l ng c phi u chào bán ã quy nh trên.

Ví d 2: T i ngày ng ký cu i cùng ch t danh sách c ông th c hi n quy n, c ông A s h u 2.359 c phi u t ng ng v i 2.359 quy n mua c phi u m i, 2.359 quy n mua s c mua $(2.359 \times 3.000.200) : 8.500.000 = 832,64$ c phi u, làm tròn xu ng theo nguyên t c nêu trên, v y c ông A s c mua 832 c phi u m i.

17. Ph ng án x lý c phi u l và c phi u ch a bán h t:

S l ng c phi u l và s l ng c phi u đ ki n chào bán không c c ông hi n h u và ng i nh n chuy n quy n u tiên mua ng ký mua h t thì i h i ng c ông y quy n cho H i ng qu n tr quy t nh ph ng án x lý: H i ng qu n tr có th h y b ho c có th phân ph i s c phi u c quy n chào bán còn l i ó cho c ông c a Công ty ho c nhà u t khác có n ng l c tài chính và có cam k t n m gi t i thi u trong vòng 01 (m t) n m k t ngày k t thúc t chào

bán với giá bán không thấp hơn giá chào bán cho công nhân (10.000 đồng/công nhân).

18. Công ty cam kết các chi phí phát hành thêm của Công ty vào giao dịch trên thị trường có thể có trong thời hạn 6 tháng, kể từ ngày kết thúc đợt chào bán các chi phí ra công chúng của công ty thông qua theo đúng quy định của pháp luật.

III. Mục đích phát hành và phương án sử dụng vốn:

1. Mục đích phát hành:

Toàn bộ số tiền thu được từ đợt chào bán sẽ được sử dụng bổ sung vốn lưu động và mua máy móc thiết bị phục vụ cho hoạt động sản xuất kinh doanh của Công ty.

2. Phương án sử dụng vốn:

Số tiền thu được từ đợt chào bán sẽ được Công ty sử dụng theo kế hoạch như sau:

STT	Nội dung	Giá trị (tỷ đồng)
1	Mua vật tư thi công	27.500
2	Mua máy móc thiết bị	2.502
	Tổng	30.002

3. Phương án huy động vốn trong trường hợp không chào bán hết số cổ phiếu theo dự kiến:

Dựa trên số tiền tối thiểu cần thu được trong đợt chào bán: Với mức giá chào bán các chi phí cho công nhân bù đắp phần giá trị và tiến hành phát triển của Công ty trong thời gian tới, Công ty tin tưởng vào việc chào bán thành công 3.000.200 cổ phiếu cho công nhân và với số tiền thu được dự kiến 30,002 tỷ đồng. Trường hợp Công ty không phân phối hết số cổ phiếu hoặc thời gian chào bán kéo dài hơn so với dự kiến, Hội đồng quản trị sẽ xem xét sử dụng linh hoạt nguồn vốn vay ngân hàng, các nguồn vốn khác tương tự như trước và chi trả phần bổ sung vốn lưu động và mua sắm máy móc.

IV. Quy định cho Hội đồng quản trị

Hội đồng quản trị công ty quy định cho Hội đồng quản trị các nội dung sau:

1. Thành viên các thành viên của Hội đồng quản trị hoàn thành đợt chào bán các chi phí cho công nhân, đảm bảo quy định của các công ty trên cơ sở tuân thủ quy định pháp luật hiện hành và nội bộ Công ty;
2. Quy định thẩm định mức độ thành viên của đợt chào bán các chi phí ra công chúng; quy định phương án sử dụng vốn chi tiêu; quy định thẩm định danh sách công nhân quy định; quy định về xử lý, hoặc phân phối số cổ phiếu, các chi phí của bán hàng đợt chào bán các chi phí ra công chúng, xác định tiêu chí, danh sách các nhà đầu tư phân phối số cổ phiếu của bán hàng và thành viên xử lý, phân phối số cổ phiếu, các chi phí của bán hàng theo quy định của pháp luật;

3. S a i, b sung i u l Công ty và th c hi n các th t c ng ký t ng v n i u l , thay i Gi y ch ng nh n ng ký doanh nghi p và n i dung ng ký doanh nghi p theo m c v n i u l m i sau phát hành;
4. L a ch n th i i m thích h p, l a ch n t ch c t v n niêm y t/ ng ký giao d ch ch ng khoán trên th tr ng giao d ch ch ng khoán c a công ty i chúng ch a niêm y t và th c hi n các công vi c c n thi t a c phi u c a Công ty vào giao d ch trên th tr ng có t ch c úng quy nh c a pháp lu t hi n hành;
5. Ngoài nh ng n i dung y quy n trên ây, trong quá trình th c hi n ph ng án phát hành, i h i ng c ông y quy n cho H i ng qu n tr b sung, s a i, hoàn ch nh ph ng án phát hành theo yêu c u c a c quan qu n lý Nhà n c và/ho c phù h p v i hoàn c nh th c t sao cho vi c th c hi n ph ng án phát hành c phi u c a Công ty h p pháp, úng quy nh, m b o quy n l i c a c ông và Công ty.

Trên ây, tôi v a trình bày m t cách t ng quát nh t v ph ng án phát hành c phi u t ng v n i u l .

ng h C xem xét cho ý ki n bi u quy t thông qua./.

T/M H I NG QU N TR

Ngô Quang Toàn