

Số: /TT-HĐQT

Hà Nội, ngày 10 tháng 04 năm 2019

## **TỜ TRÌNH**

### **Về việc phát hành cổ phiếu tăng vốn điều lệ**

**Kính trình:** Đại hội đồng cổ đông thường niên 2019

- Căn cứ Luật Doanh nghiệp năm 2014;
- Căn cứ Điều lệ Công ty Cổ phần Vận tải và Dịch vụ Petrolimex Hà Tây;

Hội đồng quản trị Công ty Cổ phần Vận tải và Dịch vụ Petrolimex Hà Tây kính trình Đại hội đồng cổ đông về Phương án phát hành tăng vốn điều lệ chi tiết như sau:

#### **I. CĂN CỨ PHÁP LÝ ĐỢT PHÁT HÀNH**

- Luật Doanh nghiệp số 68/2014/QH13 được Quốc Hội nước Cộng hoà xã hội chủ nghĩa Việt Nam thông qua ngày 26/11/2014 và các văn bản quy phạm pháp luật hướng dẫn thi hành;
- Luật chứng khoán số 70/2006/QH11 do Quốc hội nước CHXHCN Việt Nam ban hành ngày 29/6/2006;
- Luật sửa đổi, bổ sung một số điều của Luật Chứng khoán do Quốc hội nước CHXHCN Việt Nam thông qua ngày 29/11/2010;
- Nghị định số 58/2012/NĐ-CP ngày 20/7/2013 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 số 60/2015/NĐ-CP ngày 26/6/2015 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;
- Điều lệ Công ty Cổ phần Vận tải và Dịch vụ Petrolimex Hà Tây.

#### **II. MỤC ĐÍCH PHÁT HÀNH**

Huy động vốn trả một phần nợ vay tổ chức tín dụng nhằm nâng cao khả năng tự chủ về vốn, giảm áp lực về tài chính cho Công ty; mua phương tiện vận tải và trang thiết bị và Bổ sung vốn lưu động phục vụ hoạt động sản xuất kinh doanh của công ty.

### III. PHƯƠNG ÁN PHÁT HÀNH CỔ PHIẾU TĂNG VỐN ĐIỀU LỆ

Phương án phát hành cổ phiếu tăng vốn điều lệ trong năm 2019 cụ thể như sau:

1. Tên Cổ phần: Cổ phần Công ty Cổ phần Vận tải và Dịch vụ Petrolimex Hà Tây;
2. Tình hình cổ phần trước khi phát hành:
  - Vốn điều lệ hiện tại : 21.894.780.000 đồng
  - Số cổ phần đang lưu hành : 2.189.478 cổ phần
3. Mệnh giá: 10.000 đồng/cổ phần
4. Loại cổ phiếu phát hành: cổ phiếu phổ thông, tự do chuyển nhượng
5. Số lượng cổ phần dự kiến phát hành thêm: 1.313.686 cổ phần
6. Tổng giá trị theo mệnh giá cổ phần dự kiến phát hành thêm: 13.136.860.000 đồng
7. Vốn điều lệ dự kiến sau khi phát hành: 35.031.640.000 đồng
8. Số lượng cổ phần dự kiến sau khi phát hành: 3.503.164 cổ phần
9. Đối tượng phát hành: Cổ đông hiện hữu có tên trong danh sách chốt danh sách cổ đông để phát hành thêm cổ phiếu
10. Tỷ lệ phát hành: 60% (Cổ đông sở hữu 10 cổ phiếu tại ngày chốt danh sách được quyền mua thêm 06 cổ phiếu phát hành thêm)
11. Giá phát hành dự kiến: 10.000 đồng/cổ phiếu
12. Nguyên tắc xác định giá phát hành:
  - *Giá trị sổ sách một cổ phiếu CTCP Vận tải và Dịch vụ Petrolimex Hà Tây tại thời điểm 31/12/2018:*

$$\begin{array}{r} \text{Giá trị sổ} \\ \text{sách 1 cổ} \\ \text{phiếu} \end{array} = \frac{\text{Vốn chủ sở hữu} \quad 37.706.709.303}{\text{Tổng số cổ phiếu} \\ \text{đang lưu hành} \quad 2.189.478} = 17.221 \text{ đồng/cp}$$

- *Theo phương pháp giá trị thị trường:*

Hiện cổ phiếu PTH đang được thực hiện giao dịch trên hệ thống UpCom của HNX. Giá giao dịch bình quân 03 tháng gần nhất (từ 12/12/2018-12/03/2019) của cổ phiếu PTH là 23.079 đồng/cổ phiếu.

Giá cổ phiếu của Công ty sau phát hành sẽ chịu tác động của việc phát hành thêm 60% cổ phiếu mới so với số lượng cổ phiếu lưu hành hiện tại sẽ dẫn đến sự pha loãng của cổ phiếu, mặt khác thị trường chứng khoán hiện tại bị nhiều

yếu tố vĩ mô tác động đến tâm lý nhà đầu tư. Trên cơ sở đánh giá các mức giá và yếu tố trên và để đảm bảo sự thành công cho đợt phát hành cũng như để tạo giá trị thặng dư cho cổ đông, HĐQT đề xuất mức giá chào bán cổ phần cho cổ đông hiện hữu là **10.000 đồng/cổ phiếu**.

### 13. Về Mức độ pha loãng dự kiến sau khi chào bán:

Trong đợt chào bán cổ phần cho cổ đông hiện hữu có thể xuất hiện rủi ro pha loãng, bao gồm: (i) pha loãng thu nhập trên mỗi cổ phần - EPS (earning per share); (ii) pha loãng giá trị sổ sách trên mỗi cổ phần - BV; (iii) pha loãng tỷ lệ nắm giữ và quyền biểu quyết; (iv) pha loãng giá tham chiếu tại ngày giao dịch không hưởng quyền mua cổ phiếu chào bán thêm.

#### ❖ Rủi ro do pha loãng EPS

Công thức tính toán pha loãng EPS dự kiến như sau:

$$EPS_{\text{pha loãng}} = \frac{E}{Qbq}$$

*Trong đó:*

$EPS_{\text{pha loãng}}$ : Thu nhập trên mỗi cổ phần pha loãng sau đợt chào bán thành công

$E$ : Tổng lợi nhuận phân bổ cho cổ đông sở hữu cổ phiếu phổ thông

$Qbq$ : Số lượng cổ phiếu đang lưu hành bình quân trong kỳ (sau chào bán)

Thu nhập cơ bản trên mỗi cổ phiếu (EPS) có thể giảm do thu nhập được chia cho số lượng cổ phiếu lớn hơn.

#### ❖ Rủi ro do pha loãng BV

Công thức tính pha loãng BV dự kiến như sau

$$BV = \frac{NVCSH}{Q - CPQ}$$

*Trong đó:*

$NVCSH$ : Nguồn vốn chủ sở hữu thuộc về cổ đông

$Q$ : Tổng số cổ phiếu đã chào bán

$CPQ$ : Tổng số cổ phiếu quỹ

$BV$ : Giá trị sổ sách cổ phiếu

Với việc chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu với tỷ lệ 100:60 với giá 10.000 đồng/cổ phần thì giá trị sổ sách cổ phiếu (BV) năm 2019 có thể giảm nếu tốc độ tăng của Q cao hơn tốc độ tăng của NVCSH.

❖ Về tỷ lệ nắm giữ và quyền biểu quyết:

Tỷ lệ nắm giữ và quyền biểu quyết của cổ đông sẽ bị giảm một tỷ lệ tương ứng với tỷ lệ mà cổ đông từ chối quyền mua trong đợt chào bán này (so với thời điểm trước ngày chốt danh sách thực hiện quyền mua cổ phiếu chào bán thêm mà cổ đông đang sở hữu)

❖ Về mức độ pha loãng của cổ phiếu dự kiến sau khi phát hành

Tại thời điểm chốt danh sách thực hiện quyền mua cổ phiếu chào bán thêm của cổ đông hiện hữu, giá của cổ phiếu Công ty sẽ được thị trường điều chỉnh theo công thức sau:

$$P_{tc} = \frac{PR_{t-1} + (PR \times I)}{1 + I} = \frac{23.900 + (10.000 \times 60\%)}{1 + 60\%} = 18.687 \text{ đồng}$$

*Trong đó:*

***P<sub>tc</sub>***: Giá thị trường cổ phiếu sau khi pha loãng

***PR<sub>t-1</sub>***: Giá thị trường của cổ phiếu trước khi pha loãng (tạm tính tại ngày 12/03/2019)

***I***: Tỷ lệ tăng vốn

***PR***: Giá cổ phiếu chào bán cho người nắm giữ quyền mua cổ phiếu trong đợt phát hành mới

14. Chuyển nhượng quyền mua: Cổ đông chỉ được chuyển nhượng quyền mua 1 lần. Trường hợp cổ đông từ chối quyền mua cổ phiếu chào bán thêm, có thể chuyển nhượng quyền mua cổ phiếu của mình cho bên thứ 2 nhưng bên thứ 2 không được chuyển nhượng tiếp quyền mua cổ phiếu cho bên thứ 3.
15. Về tỷ lệ chào bán thành công hoặc số tiền tối thiểu cần thu được trong đợt chào bán: Để đáp ứng nhu cầu vốn cho hoạt động sản xuất kinh doanh năm 2019 - 2020, tỷ lệ chào bán thành công tối thiểu dự kiến là **50% (tương đương với số tiền thu được tối thiểu là 6.568.430.000 đồng)**. Vì vậy, trong trường hợp đợt chào bán không thành công hoặc không thu đủ số tiền như dự kiến, HĐQT đã có kế hoạch huy động từ nhiều nguồn khác nhau như vay vốn thương mại, vay vốn tín dụng của Ngân hàng....
16. Nguyên tắc làm tròn: Làm tròn xuống đến hàng đơn vị để xác định số cổ phiếu được quyền mua.
17. Phương án xử lý cổ phiếu lẻ, cổ phiếu không chào bán hết: Số cổ phiếu lẻ phát sinh do làm tròn và số cổ phiếu không chào bán hết được Đại hội đồng cổ đông

thường niên năm 2019 ủy quyền cho Hội đồng quản trị lựa chọn đối tượng mua phù hợp với giá không thấp hơn giá bán cho các cổ đông hiện hữu.

Số cổ phiếu lẻ phát sinh do làm tròn và số lượng cổ phiếu cổ đông hiện hữu không đăng ký mua hết phân phối cho các đối tượng khác bị hạn chế chuyển nhượng 01 năm.

18. Thời gian dự kiến phát hành: ngay sau khi có chấp thuận của UBCKNN. Dự kiến quý II – quý III/2019.

19. Cam kết giao dịch bổ sung trên thị trường chứng khoán có tổ chức: Công ty cam kết đưa cổ phiếu vào giao dịch trên thị trường chứng khoán có tổ chức trong vòng 30 ngày kể từ ngày kết thúc đợt chào bán theo đúng quy định tại Thông tư 180/2015/TT-BTC ngày 13/11/2015 của Bộ tài chính.

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

Số tiền thu được từ việc phát hành cổ phiếu dự kiến là **13.136.860.000** đồng (*Mười ba tỷ, một trăm ba mươi sáu triệu, tám trăm sáu mươi nghìn đồng*) của đợt phát hành nêu trên dự kiến sẽ dùng để trả một phần nợ vay tổ chức tín dụng nhằm nâng cao khả năng tự chủ về vốn, giảm áp lực về tài chính cho Công ty; mua phương tiện vận tải và trang thiết bị và Bổ sung vốn lưu động phục vụ hoạt động sản xuất kinh doanh của công ty. Chi tiết như sau:

STT	Đối tượng	Dự kiến sử dụng vốn từ đợt phát hành	Thời hạn thực hiện
1	Trả nợ vay Ngân hàng TMCP Xăng dầu Petrolimex	700.000.000	Trong năm 2019
2	Mua xe ô tô xi téc vận chuyên xăng dầu	8.900.000.000	Trong năm 2019
3	Bổ sung vốn lưu động (Thanh toán cho nhà cung cấp)	3.536.860.000	Trong năm 2019
<b>Tổng Cộng</b>		<b>13.136.860.000</b>	

#### V. ỦY QUYỀN CHO HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ

Kính trình ĐHĐCĐ ủy quyền cho Hội đồng quản trị:

- Quyết định thời điểm thực hiện phương án chào bán cổ phiếu và thực hiện các thủ tục đăng ký chào bán cổ phiếu với UBCKNN.
- Chi tiết Phương án sử dụng vốn thu được từ đợt phát hành. Trong trường hợp cần điều chỉnh phương án sử dụng vốn phù hợp với tình hình thực tế của

doanh nghiệp, HĐQT thực hiện điều chỉnh và báo cáo Đại hội đồng cổ đông gần nhất.

- Hoàn chỉnh các nội dung khác liên quan đến Phương án Phát hành theo yêu cầu của các cơ quan chức năng để việc huy động vốn được thực hiện một cách hợp pháp và đúng quy định.
- Lập phương án xử lý số cổ phiếu không chào bán hết (nếu có) theo quy định của pháp luật.
- Lựa chọn đối tượng mua số lượng cổ phiếu lẻ do làm tròn hoặc cổ phiếu cổ đông hiện hữu không đăng ký mua hết trong đợt chào bán chứng khoán ra công chúng cho cổ đông hiện hữu (tỷ lệ 100:60) với giá mua không thấp hơn giá bán cho cổ đông hiện hữu.
- Sửa đổi các điều liên quan đến vốn điều lệ, cổ phần, cổ phiếu trong Điều lệ tổ chức và hoạt động của công ty sau khi hoàn tất đợt phát hành cổ phiếu.
- Thực hiện các thủ tục đăng ký kinh doanh với Sở kế hoạch và Đầu tư Thành phố Hà Nội sau khi hoàn tất đợt phát hành.
- Hoàn tất thủ tục đăng ký chứng khoán bổ sung tại Trung Tâm Lưu ký Chứng khoán và đăng ký giao dịch chứng khoán bổ sung trên Sở giao dịch Chứng khoán Hà Nội theo quy định pháp luật hiện hành.
- Và các công việc khác có liên quan.

**Kính trình Đại hội đồng Cổ đông phê duyệt!**

**TM. HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ  
CHỦ TỊCH**

**Lê Tự Cường**