

Số: 552/PTX-TT-ĐHĐCĐ

TP Vinh, ngày 26 tháng 12 năm 2018



PETROLIMEX

TỜ TRÌNH

“Về phương án tăng vốn Điều lệ năm 2018”

Kính gửi: Đại hội cổ đông bất thường năm 2018

Hội đồng quản trị Công ty Cổ phần Vận tải và Dịch vụ Petrolimex Nghệ Tĩnh xin được trình Đại hội đồng Cổ đông kế hoạch tăng vốn điều lệ năm 2018 của công ty, gồm những nội dung sau:

I. Căn cứ pháp lý của đợt phát hành

- Luật Doanh nghiệp số 68/2014/QH13 được Quốc Hội nước Cộng hòa xã hội chủ nghĩa Việt Nam thông qua ngày 26/11/2014 và các văn bản quy phạm pháp luật hướng dẫn thi hành;
- Căn cứ Luật chứng khoán số 70/2006/QH11 do Quốc hội nước CHXHCN Việt Nam ban hành ngày 29/6/2006;
- Căn cứ 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;
- Căn cứ 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;
- Căn cứ 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;
- Căn cứ Điều lệ tổ chức và hoạt động của Công ty cổ phần Vận tải và Dịch vụ Petrolimex Nghệ Tĩnh;

II. Mục đích phát hành

Cơ cấu lại nguồn vốn để đảm bảo an toàn trong công tác tài chính kinh doanh của Công ty nhằm mục đích giảm tỷ lệ nợ trên vốn.

III. Phương án phát hành

Phương án phát hành cổ phiếu tăng vốn điều lệ, cụ thể như sau:

- Vốn điều lệ hiện tại : 38.984.570.000 đồng
- Số cổ phần đang lưu hành : 3.898.457 cổ phần



- Số lượng cổ phần dự kiến phát hành thêm : 1.949.229 cổ phần
- Số cổ phần lưu hành sau khi phát hành dự kiến : 5.847.686 cổ phần
- Loại chứng khoán phát hành : cổ phiếu phổ thông
- Mệnh giá cổ phần : 10.000 đồng/cổ phần
- Giá phát hành : 10.000 đồng/cổ phần
- Vốn điều lệ dự kiến sau khi phát hành : 58.476.860.000 đồng
- Đối tượng phát hành : Cổ đông hiện hữu theo danh sách cổ đông chốt tại ngày đăng ký cuối cùng thực hiện quyền mua cổ phiếu
- Tỷ lệ phát hành : 100:50,00001285 (Cổ đông sở hữu 100 cổ phiếu của Công ty tại ngày chốt danh sách được quyền mua thêm 50,00001285 cổ phiếu phát hành thêm)
- Giá chào bán: 10.000 đồng/cổ phần.

Nguyên tắc xác định giá phát hành:

(i) Giá trị sổ sách một cổ phiếu CTCP Vận tải và Dịch vụ Petrolimex Nghệ Tĩnh tại thời điểm 30/09/2018:

$$\text{Giá trị sổ sách 1 cổ phiếu} = \frac{\text{Vốn chủ sở hữu}}{\text{Tổng số cổ phiếu đang lưu hành}} = \frac{53.808.756.222}{3.898.457} = 13.803 \text{ đồng/cp}$$

(ii) Theo phương pháp giá trị thị trường:

Hiện cổ phiếu PTX đang được thực hiện giao dịch trên hệ thống UpCom của HNX. Giá giao dịch bình quân 30 phiên giao dịch liên tục tính đến ngày 06/12/2018 là 10.000 đồng/cổ phiếu.

Giá cổ phiếu của Công ty sau phát hành sẽ chịu tác động của việc phát hành thêm 50,00001285% 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 chưa phục hồi và bị nhiều yếu tố vĩ mô tác động tiêu cực 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.

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:

$$EPS_{\text{dự kiến}} = \frac{E}{Q_{\text{tq}}}$$

Trong đó:

EPS_{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 100:50,00001285 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:

$$P_{tc} = \frac{PR_{t-1} + (I \times PR)}{1 + I} = \frac{10.000 + (50,00001285\% \times 10.000)}{1 + 50,00001285\%} = 10.000 \text{ đồng}$$

Trong đó:

P_{tc}: Giá thị trường cổ phiếu sau khi pha loãng

PR_{t-1}: Giá thị trường của cổ phiếu trước khi pha loãng (giả định)

I: Tỷ lệ tăng vốn

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

- 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.

- Nguyên tắc làm tròn: Làm tròn xuống đến hàng đơn vị để xác định số cổ phiếu được quyền mua.

Ví dụ: Vào ngày chốt danh sách để thực hiện quyền mua cổ phần mới phát hành thêm, cổ đông A sở hữu 100 cổ phiếu, cổ đông A sẽ được quyền mua $100 \times 50,00001285\% = 50,00001285$ cổ phiếu, theo nguyên tắc làm tròn xuống số cổ phần mà cổ đông A được quyền mua là 50 cổ phiếu.

- 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 bất thường năm 2018 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 để đợt phát hành thành công ở mức tối đa. Nghị quyết của HĐQT về việc lựa chọn đối tượng mua số cổ phiếu lẻ và cổ phiếu không chào bán hết được công bố trên website của công ty trong thời hạn 24h để các cổ đông nắm được.

Cổ phiếu lẻ phát sinh do làm tròn từ việc phân phối cho các cổ đông không bị hạn chế chuyển nhượng theo quy định tại khoản 10 Điều 4 Thông tư 162/2015/TT-BTC.

Cổ phiếu phân phối lại cho các đối tượng khác do cổ đông từ chối quyền mua bị hạn chế chuyển nhượng 01 năm theo quy định tại khoản 7 Điều 1 của Nghị định số 60/2015/NĐ-CP.

- Phương án sử dụng vốn từ đợt chào bán: Số tiền thu được từ việc phát hành cổ phiếu là 19.492.290.000 đồng trong năm 2019 dự kiến sẽ được sử dụng:

Mục đích	Số tiền dự kiến
Trả nợ vay ngân hàng	19.492.290.000 VNĐ
Tổng	19.492.290.000 VNĐ

- 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. Các vấn đề khác

1. Lựa chọn đơn vị tư vấn:

Giao cho HĐQT tìm kiếm và lựa chọn đơn vị tư vấn cho các đợt chào bán.

2. Ủy quyền cho Hội đồng quản trị:

Kính trình Đại hội đồng Cổ đông ủy quyền cho Hội đồng quản trị Công ty Cổ phần Vận tải và Dịch vụ Petrolimex Nghệ Tĩnh thực hiện các công việc sau:

- Quyết định thời điểm thực hiện phương án chào bán cổ phiếu.
- Ủy quyền cho HĐQT xây dựng phương án sử dụng vốn chi tiết trình UBCKNN xem xét khi duyệt hồ sơ và thực hiện công bố thông tin 24h đối với phương án này.

- Thực hiện các thủ tục chốt danh sách cổ đông, chốt danh sách đăng ký mua thêm cổ phiếu, lên phương án xử lý cổ phần lẻ, cổ phần cổ đông từ chối mua.
- Triển khai thực hiện tất cả các thủ tục cần thiết để chào bán tăng vốn điều lệ Công ty theo quy định của pháp luật hiện hành và Điều lệ của Công ty.
- Tiến hành các thủ tục sửa đổi, bổ sung Điều lệ của Công ty để ghi nhận phần vốn điều lệ mới tăng thêm từ kết quả của đợt chào bán.
- Triển khai các công việc và thủ tục pháp lý cần thiết để thay đổi đăng ký kinh doanh sau khi hoàn thành việc chào bán.
- Thực hiện công bố thông tin theo đúng quy định của pháp luật.
- Ngoài những nội dung ủy quyền trên đây, trong quá trình thực hiện phương án chào bán, ĐHCĐ ủy quyền cho HĐQT bổ sung, sửa đổi, hoàn chỉnh phương án chào bán theo yêu cầu của cơ quan quản lý Nhà nước sao cho việc huy động vốn của Công ty được thực hiện hợp pháp, đúng quy định, đảm bảo quyền lợi của cổ đông và Công ty.
- 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 phát hành không đủ theo đúng dự kiến, để thực hiện Kế hoạch đã được đại hội đồng cổ đông thông qua, ĐHCĐ ủy quyền cho Hội đồng quản trị tiến hành bổ sung nguồn vốn khác để sử dụng...
- Trường hợp quá trình xin cấp phép và thực hiện đợt phát hành kéo dài, Ủy quyền cho HĐQT được điều chỉnh phương án sử dụng vốn thu được từ đợt chào bán phù hợp với hoạt động sản xuất kinh doanh tại thời điểm kết thúc chào bán và sẽ trình ĐHCĐ gần nhất thông qua.

Kính trình Đại hội đồng cổ đông thông qua các nội dung nêu trên.

Xin trân trọng cảm ơn!

T/M HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ
CHỦ TỊCH



Hoàng Công Thành

