

## **TỜ TRÌNH**

**V/v: Điều chỉnh phương án phát hành cổ phiếu tăng vốn điều lệ**

**Kính gửi: ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG CÔNG TY CP BÁNH KẸO HẢI CHÂU**

Căn cứ Luật doanh nghiệp năm 2014;

Căn cứ Luật chứng khoán số 70/2006/QH11 do Quốc hội nước CHXHCN Việt Nam ban hành ngày 29/06/2006;

Căn cứ 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 Thông tư số 162/2015/TT-BTC ngày 26/12/2015 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 Điều lệ tổ chức và hoạt động của Công ty CP bánh kẹo Hải Châu;

Căn cứ Nghị quyết Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2018 của Công ty CP bánh kẹo Hải Châu tại văn bản số 367/NQ-HC-ĐHĐCĐ ngày 25/6/2018;

Căn cứ Nghị quyết số 596/NQ-HC-HĐQT ngày 10/9/2018 của Hội đồng quản trị Công ty cổ phần bánh kẹo Hải Châu,

**Hội đồng quản trị Công ty cổ phần bánh kẹo Hải Châu kính trình Đại hội đồng cổ đông** phê duyệt điều chỉnh phương án phát hành cổ phiếu tăng vốn điều lệ đã được Đại hội đồng cổ đông thường niên 2018 thông qua tại văn bản số 367/NQ-HC-ĐHĐCĐ ngày 25/6/2018 như sau:

### **1. Mức tăng vốn điều lệ**

- |                                      |                         |
|--------------------------------------|-------------------------|
| - Vốn điều lệ hiện tại               | : 100.073.120.000 đồng. |
| - Số cổ phần đang lưu hành           | : 10.007.312 cổ phần    |
| - Vốn điều lệ tăng thêm              | : 150.000.000.000 đồng. |
| - Số cổ phần theo mệnh giá tăng thêm | : 15.000.000 cổ phần.   |
| - Vốn điều lệ mới sau phát hành      | : 250.073.120.000 đồng. |

### **2. Phương án phát hành**

#### **2.1. Chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu**

- |                             |  |
|-----------------------------|--|
| a) Tổng số cổ phần chào bán | : 11.666.667 cổ phần phổ thông.  |
| b) Mức tăng vốn điều lệ     | : 116.666.670.000 đồng.  |
| c) Giá chào bán             | : 18.000 đồng/cổ phần.   |
| d) Tổng giá trị chào bán    | : 210.000.006.000 đồng   |
| e) Đối tượng phát hành      | : Cổ đông hiện hữu có tên trong danh sách tại ngày đăng ký cuối cùng chốt danh sách cổ đông để thực hiện quyền mua cổ phần phát hành thêm. |

f) Tỷ lệ dự kiến phát hành : 10:11 (cổ đông sở hữu 01 cổ phần sẽ nhận được 01 quyền mua; 10 quyền mua được mua 11 cổ phần mới).

g) Chuyển nhượng quyền mua cổ phần : 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.

h) Hạn chế chuyển nhượng : Cổ phần phát hành cho cổ đông hiện hữu là cổ phần tự do chuyển nhượng.

i) Phương án làm tròn, phương án xử lý cổ phiếu lẻ phát sinh và số cổ phần còn dư do cổ đông không đăng ký quyền mua cổ phần theo tỷ lệ phát hành:

- Số lượng cổ phần lẻ phát sinh do thực hiện quyền mua cho cổ đông hiện hữu sẽ được làm tròn xuống hàng đơn vị.

- Số cổ phần còn dư do cổ đông không đăng ký quyền mua cổ phần theo tỷ lệ phát hành và số lượng cổ phần lẻ phát sinh khi thực hiện quyền mua sẽ được ĐHĐCĐ ủy quyền cho Hội đồng quản trị Công ty phân phối lại cho thành viên Hội đồng quản trị, thành viên Ban tổng giám đốc, cán bộ công nhân viên có thời gian làm việc tại Công ty tối thiểu 12 tháng tính đến ngày 31/08/2018 với giá bán tối thiểu bằng giá bán cho cổ đông hiện hữu.

## 2.2. Chào bán riêng lẻ cổ phần phổ thông để hoán đổi khoản nợ Công ty vay Tổng công ty mía đường I - Công ty cổ phần và Công ty CP tập đoàn Picensa Việt Nam

a) Giá phát hành dự kiến : 18.000 đồng/cổ phần, tương đương tỷ lệ 1: 18.000 (tức là 1 cổ phần sẽ hoán đổi 18.000 đồng nợ).

b) Tổng số cổ phần phát hành : 3.333.333 cổ phần phổ thông.

c) Mức tăng vốn điều lệ : 33.333.330.000 đồng.

d) Phương thức chào bán : Phát hành cổ phiếu riêng lẻ để hoán đổi nợ.

e) Đối tượng phát hành

Căn cứ vào công nợ vay theo Báo cáo tài chính đã được soát xét tại thời điểm 30/6/2018 và công nợ tại thời điểm hiện tại, Công ty dự kiến thực hiện phát hành cổ phiếu riêng lẻ để hoán đổi các khoản nợ, cụ thể như sau:

Nhà đầu tư	Số dư nợ tại thời điểm 30/6/2018 (đồng)	Giá trị khoản nợ được hoán đổi (đồng)	Số cổ phần dự kiến phát hành theo tỷ lệ hoán đổi (cổ phần)
Tổng Công ty mía đường I - Công ty CP	53.660.506.258	40.000.000.000	ĐHĐCĐ ủy quyền cho HĐQT quyết định giá bán, tỷ lệ hoán đổi tương ứng bảo đảm không thấp hơn giá bán dự kiến là 18.000 đồng/cổ phần
Công ty CP tập đoàn PICENZA Việt Nam	20.000.000.000	20.000.000.000	

f) Hạn chế chuyển nhượng : 01 (một) năm kể từ ngày hoàn thành đợt chào bán và theo quy định của pháp luật.

g) Phương án làm tròn và xử lý số cổ phiếu lẻ phát sinh: Khi hoán đổi nợ thành cổ phần, số cổ phần hoán đổi sẽ được làm tròn xuống hàng đơn vị, phần lẻ sẽ được hủy bỏ.

h) Số vốn điều lệ tăng được ghi nhận trên cơ sở số tiền trên mệnh giá ghi nhận và giá trị khoản nợ được hoán đổi được tính theo thực tế.

### 3. Thời gian phát hành

ĐHĐCĐ ủy quyền cho Hội đồng quản trị chọn thời gian thích hợp sau khi nhận được giấy chứng nhận chào bán cổ phiếu ra công chúng do UBCK nhà nước cấp.

### 4. Phương án sử dụng vốn thu được từ đợt phát hành

Toàn bộ số tiền thu được sẽ dùng để bổ sung vốn kinh doanh của Công ty. Việc sử dụng và phân bổ số tiền chi tiết từ đợt phát hành được ĐHĐCĐ ủy quyền và giao cho Hội đồng quản trị toàn quyền quyết định.

## 5. Giải trình về nguyên tắc xác định giá chào bán cho cổ đông hiện hữu:

- Giá trị cổ phiếu (sổ sách) 4 quý gần nhất đến 30/6/2018 của Công ty là 18.510 VND/cổ phần.

- Vì đây là đợt phát hành cho cổ đông hiện hữu theo tỷ lệ cổ phần hiện có nên để đảm bảo thành công của đợt phát hành, Hội đồng quản trị đề xuất giá phát hành cho cổ đông hiện hữu là 18.000 đồng/cổ phần.

## 6. Giải trình về việc giá phát hành dự kiến cổ phần phổ thông để hoán đổi khoản nợ Công ty vay Tổng công ty mía đường I - Công ty CP và Công ty CP tập đoàn Picensa Việt Nam thấp hơn giá thẩm định giá

6.1. Đến thời điểm 30/06/2018, tổng số dư nợ cho Công ty vay của Tổng công ty mía đường I - Công ty cổ phần là 53.660.506.258 và của Công ty CP tập đoàn Picensa Việt Nam là 20.000.000.000 đồng (số nợ này không tính lãi vay) - được sử dụng để cân đối kịp thời nguồn vốn cho hoạt động SXKD và đầu tư phát triển.

6.2. Giá trị cổ phần, tỷ lệ hoán đổi của Công ty theo giá trị sổ sách và theo thẩm định giá

- Giá trị cổ phiếu (sổ sách) 4 quý gần nhất đến 30/6/2018 của Công ty là 18.510 VND/cổ phần.

- Giá trị cổ phần theo thẩm định giá là 19.760 VND/cổ phần.

- Căn cứ công văn số 47a/2018/UHY-CVTĐG ngày 10/09/2018 của Công ty TNHH Kiểm toán và Tư vấn UHY về phương pháp và tỷ lệ hoán đổi cổ phiếu của Công ty Cổ phần Bánh kẹo Hải Châu, tỷ lệ hoán đổi phù hợp được xác định là 1:19.760 (tức 1 cổ phần sẽ hoán đổi 19.760 đồng nợ).

6.3. Để không thiệt thòi cho Cổ đông TCT mía đường I và Công ty CP tập đoàn Picensa Việt Nam, Hội đồng quản trị thống nhất giá dự kiến phát hành cổ phần phổ thông để hoán đổi khoản nợ Công ty vay TCT mía đường I và Công ty CP tập đoàn Picensa Việt Nam bằng giá bán cho cổ đông hiện hữu là 18.000 đồng/CP, tương đương tỷ lệ 1:18.000 (tức là 1 cổ phần sẽ hoán đổi 18.000 đồng nợ) để trình ĐHĐCĐ thông qua.

## 7. Cam kết đưa cổ phiếu vào giao dịch trên thị trường giao dịch chứng khoán có tổ chức

Công ty cam kết đưa toàn bộ số cổ phần đang lưu hành của Công ty vào giao dịch trên thị trường chứng khoán có tổ chức trong thời hạn 01 năm kể từ ngày kết thúc đợt chào bán.

## 8. Đánh giá mức độ pha loãng

### 8.1. Pha loãng thu nhập trên mỗi cổ phiếu (EPS):

- Giả sử Công ty hoàn thành đợt phát hành cổ phần trong năm 2018 (thời điểm 30/11/2018). Lợi nhuận sau thuế của Công ty trong năm 2018 dự kiến là: 19.447.000.000 đồng.

- Số lượng cổ phần lưu hành của Công ty tại thời điểm hiện tại là 10.007.312 cổ phiếu

- Số lượng cổ phiếu phát hành thêm: 15.000.000 cổ phiếu

- Số lượng cổ phiếu lưu hành sau phát hành dự kiến: 25.007.312 cổ phiếu

- Giả sử toàn bộ cổ phiếu chào bán được phát hành thành công

Số lượng cổ phiếu lưu hành bình quân gia quyền trong năm 2018 là:

$$10.007.312 * 11 + 25.007.312 * 1 = 135.087.744$$

$$Q_{bq} = \frac{135.087.744}{12} = 11.257.312 \text{ cổ phiếu}$$

- EPS Công ty trước khi phát hành:

$$EP_{Stph} = \frac{\text{Lợi nhuận sau thuế}}{\text{Số lượng cổ phiếu lưu hành trước Phát hành}} = \frac{19.447.000.000}{10.007.312} = 1.943 \text{ đồng/cổ phiếu}$$

- EPS Công ty sau khi phát hành:

0100.  
CÔNG  
CỔ P  
BÁN H  
HẢI C  
V. BÁ TRUY

$$\text{EPSsph} = \frac{\text{Lợi nhuận sau thuế}}{\text{Số lượng cổ phiếu lưu hành bình quân}} = \frac{19.447.000.000}{11.257.312} = 1.727 \text{ đồng/cổ phiếu}$$

Với ba giả định đưa ra thì sau khi chào bán, EPS năm 2018 của Công ty giảm 11,12% so với trước khi phát hành thêm cổ phiếu do tăng trưởng của lợi nhuận sau thuế thấp hơn tốc độ tăng của số lượng cổ phiếu phát hành thêm.

### 8.2. Pha loãng Giá trị sổ sách (BV)

- Giả sử Công ty hoàn thành đợt phát hành cổ phần trong năm 2018 (thời điểm 31/11/2018)

- Vốn chủ sở hữu trước phát hành dự kiến là: 183.165.630.544 đồng

- Vốn chủ sở hữu sau phát hành dự kiến là: 453.165.630.544 đồng

- Giá trị sổ sách cổ phần trước khi phát hành:

$$\text{BVtph} = \frac{\text{Vốn CSH trước phát hành}}{\text{Số lượng cổ phiếu lưu hành trước Phát hành}} = \frac{183.165.630.544}{10.007.312} = 18.303 \text{ đồng/cổ phiếu}$$

- Giá trị sổ sách Công ty sau phát hành:

$$\text{BVsph} = \frac{\text{Vốn CSH sau phát hành}}{\text{Số lượng cổ phiếu lưu hành sau Phát hành}} = \frac{453.165.630.544}{25.007.312} = 18.121 \text{ đồng/cổ phiếu}$$

Với giả định trên thì tốc độ tăng của số cổ phiếu cao hơn tốc độ tăng của vốn chủ sở hữu nên giá trị sổ sách của cổ phiếu (BVPS) giảm 0,99% ngay sau khi phát hành thêm.

### 9. Tổ chức thực hiện

9.1. ĐHĐCĐ ủy quyền cho Hội đồng quản trị Công ty tổ chức thực hiện và quyết định tất cả các vấn đề liên quan đến đợt phát hành cổ phiếu tăng vốn điều lệ.

9.2. Báo cáo Đại hội đồng cổ đông tại cuộc họp gần nhất.

Hội đồng quản trị kính trình Đại hội đồng cổ đông xem xét, thông qua.

Xin trân trọng cảm ơn!

#### Nơi nhận:

- Cổ đông Công ty;
- HĐQT, BKS, B.TGD;
- Niêm yết công khai tại Công ty;
- Đăng tải trên Website của Công ty;
- Lưu VT.



Nguyễn Văn Hội