

Số: /2016/TT-ĐHĐCĐ

TP.Hồ Chí Minh, ngày 05 tháng 04 năm 2016

TỜ TRÌNH

**V/v: Thông qua điều chỉnh phương án phát hành cổ phiếu cho
cổ đông hiện hữu & cán bộ nhân viên**

Kính gửi: Quý cổ đông Công ty cổ phần Bamboo Capital

- Căn cứ Luật doanh nghiệp số 68/2014/QH13 do Quốc hội nước CHXHCN Việt Nam ban hành ngày 26/11/2014;
- Căn cứ Luật chứng khoán số 70/2006/QH11 được Quốc hội thông qua ngày 29/06/2006; Luật sửa đổi bổ sung số 62/2010/QH12 ngày 24/11/2010 và các văn bản hướng dẫn thi hành;
- Căn cứ Nghị định số 58/2012/NĐ-CP của Chính phủ về việc 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 của Chính phủ về việc sửa đổi, bổ sung một số điều của Nghị định số 58/2012/NĐ-CP ngày 20 tháng 07 năm 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 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 Nghị quyết Đại hội đồng cổ đông thông qua dưới hình thức lấy ý kiến bằng văn bản số 01/2016/NQ-ĐHĐCĐ ngày 02/03/2016 về việc thông qua phương án phát hành thêm cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu, cán bộ nhân viên và trả cổ tức bằng cổ phiếu;
- Căn cứ Điều lệ tổ chức và hoạt động của Công ty Cổ phần Bamboo Capital;
- Căn cứ vào kế hoạch sản xuất kinh doanh trung hạn và dài hạn của Công ty Cổ phần Bamboo Capital.

Hội đồng quản trị Công ty Cổ phần Bamboo Capital kính trình Đại hội cổ đông thông qua việc điều chỉnh phương án phát hành cổ phiếu năm 2016 cho cổ đông hiện hữu & cán bộ nhân viên với các nội dung sau:

I. ĐIỀU CHỈNH GIÁ CHÀO BÁN CHO CỔ ĐÔNG HIỆN HỮU VÀ CÁN BỘ

NHÂN VIÊN

- Giá trị sổ sách tại thời điểm 31/12/2015 của cổ phiếu BCG:

Chỉ tiêu	31/12/2015	
	Báo cáo tài chính hợp nhất (Q4/2015)	Báo cáo tài chính kiểm toán Công ty mẹ
Nguồn vốn chủ sở hữu (đồng)	509.437.133.220	425.961.767.027
Vốn đầu tư của chủ sở hữu	407.000.000.000	407.000.000.000
Giá trị sổ sách tại 31/12/2015 (đ/cổ phần)	12.516	10.466

- Giá trị thị trường của cổ phiếu BCG:

Giá thị trường trung bình 10 phiên gần nhất của cổ phiếu BCG (từ ngày 18/03/2016 đến ngày 31/03/2016) là **9.150** đồng/cổ phần.

STT	Ngày	Giá đóng cửa cổ phiếu BCG
1	31/03/2016	6.900
2	30/03/2016	7.400
3	29/03/2016	7.900
4	28/03/2016	8.400
5	25/03/2016	9.000
6	24/03/2016	9.600
7	23/03/2016	9.800
8	22/03/2016	10.100
9	21/03/2016	10.800
10	18/03/2016	11.600
	Trung bình giá 10 phiên	9.150

- Nguyên tắc xác định giá chào bán:

Căn cứ theo diễn biến thị trường, giá chào bán được điều chỉnh so với phương án được thông qua tại Nghị quyết Đại hội đồng cổ đông số 01/2016/NQ-ĐHĐCĐ ngày 02/03/2016 để đảm bảo lợi ích cho cổ đông hiện hữu và cán bộ nhân viên nhưng được xác định không thấp hơn trung bình giá thị trường.

Giá chào bán điều chỉnh được xác định: **10.000** đồng/cổ phiếu (thấp hơn giá trị sổ sách tại 31/12/2015 và cao hơn giá thị trường).

II. ĐIỀU CHỈNH PHƯƠNG ÁN SỬ DỤNG VỐN

1. Chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu

Sau khi hoàn tất việc phát hành, toàn bộ số vốn thu được từ việc phát hành cổ phiếu

cho cổ đông hiện hữu (dự kiến ít nhất là 610.500.000.000 đồng) sẽ được sử dụng cho mục đích "**Đầu tư vào các công ty con, công ty liên doanh liên kết**", cụ thể:

TT	Mục đích đầu tư	Giá trị đầu tư dự kiến (VNĐ)
1	Tăng vốn cho CTCP Đầu tư Phát triển Công nghiệp và Vận tải (Tracodi)	128.000.000.000
2	Tăng vốn cho CTCP Phát triển Nguyễn Hoàng	30.000.000.000
3	Tăng vốn cho CTCP Thành Phúc	20.000.000.000
4	Góp vốn xây dựng Casa Marina Resort	30.000.000.000
5	Góp vốn Viet Golden Farm	50.000.000.000
6	Đầu tư M&A	352.500.000.000
	<i>Đầu tư vào ngành công nghiệp sản xuất ô tô</i>	132.500.000.000
	<i>Đầu tư các doanh nghiệp sản xuất chế biến và kinh doanh nông sản</i>	180.000.000.000
	<i>Đầu tư doanh nghiệp thu mua, chế biến và kinh doanh cà phê xuất khẩu</i>	40.000.000.000
	Tổng	610.500.000.000

2. Chào bán cổ phiếu cho cán bộ công nhân viên (ESOP 2016)

Sau khi hoàn tất việc phát hành, toàn bộ số vốn thu được từ việc phát hành cổ phiếu cho cán bộ công nhân viên (dự kiến ít nhất là 30.000.000.000 đồng) sẽ được sử dụng cho mục đích "**Bổ sung vốn cho hoạt động sản xuất kinh doanh**".

III. BỔ SUNG RỦI RO CỦA VIỆC PHA LOÃNG CỔ PHIẾU

Rủi ro pha loãng cổ phiếu có thể xảy ra khi Công ty thực hiện phát hành thêm cổ phiếu để tăng vốn điều lệ với giá thấp hơn thị giá của cổ phiếu đang lưu hành. Do các đợt phát hành được dự kiến thực hiện trong năm 2016 nên có thể dẫn tới các rủi ro pha loãng cổ phiếu trong năm 2016. Sau khi lượng cổ phiếu được phát hành thêm, nhà đầu tư cần xem xét một số vấn đề sau:

1. Điều chỉnh kỹ thuật thị giá cổ phiếu BCG

Trong trường hợp giá cổ phiếu giao dịch của BCG cao hơn giá chào bán, thì nhà đầu tư cần lưu ý việc giá cổ phiếu sẽ được điều chỉnh kỹ thuật trong ngày giao dịch không hưởng quyền mua cổ phần theo công thức sau:

$$P_t = \frac{(PR_{t-1} * \text{Số lượng CP lưu hành}) + (PR * \text{Số lượng CP chào bán thêm})}{\text{Số lượng CP đang lưu hành} + \text{Số lượng CP chào bán thêm} + \text{Số lượng CP trả cổ tức}}$$

Trong đó:

P_t : Là giá tham chiếu cổ phiếu trong ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ phiếu trả cổ tức và quyền mua cổ phiếu mới trong đợt phát hành tăng vốn.

PR_{t-1} : Là giá chứng khoán phiên trước phiên giao dịch không hưởng quyền.

PR : Là giá chào bán

Ví dụ 1: Xác định giá cổ phiếu trong ngày giao dịch không hưởng quyền, phát hành cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu:

Số lượng cổ phiếu trước đợt phát hành: 40.700.000 cổ phiếu

Giá sử giá cổ phiếu đang giao dịch trước khi pha loãng: 11.000 đồng

Số lượng cổ phiếu chào bán cho cổ đông hiện hữu: 61.050.000 cổ phiếu

Giá chào bán: 10.000 đồng

Áp dụng các giá trị trên vào công thức ta có:

$$P_t = \frac{40.700.000 * 11.000 + 61.050.000 * 10.000}{40.700.000 + 61.050.000} = 10.400 \text{ đ/CP}$$

Như vậy, giá cổ phiếu trong ngày giao dịch không hưởng quyền sau khi pha loãng là: 10.400 đồng/cổ phiếu.

Ví dụ 2: Xác định giá cổ phiếu trong ngày giao dịch không hưởng quyền, phát hành cổ phiếu cho cán bộ nhân viên và tạm ứng cổ tức

Số lượng cổ phiếu sau khi phát hành cho cổ đông hiện hữu và trước khi phát hành cho bán bộ nhân viên, tạm ứng cổ tức: 101.750.000 cổ phiếu

Giá sử giá cổ phiếu đang giao dịch trước khi pha loãng: 11.000 đồng

Số lượng cổ phiếu chào bán thêm cho cán bộ nhân viên: 3.000.000 cổ phiếu

Giá chào bán: 10.000 đồng

Số lượng cổ phiếu tạm ứng cổ tức: 3.256.000 cổ phiếu

Áp dụng các giá trị trên vào công thức ta có:

$$P_t = \frac{101.750.000 * 11.000 + 3.000.000 * 10.000 + 3.256.000 * 0}{101.750.000 + 3.000.000 + 3.256.000} = 10.641 \text{ đ/CP}$$

Như vậy, giá cổ phiếu trong ngày giao dịch không hưởng quyền sau khi pha loãng là: 10.641 đồng/cổ phiếu.

Ngoài ra, việc chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu sẽ ngay lập tức làm tăng số lượng cổ phiếu đang lưu hành của công ty; trong khi đó, nguồn vốn kinh doanh bổ sung thu được từ đợt phát hành chưa thể tạo ra doanh thu và lợi nhuận ngay tại thời điểm chào bán. Do đó, thu nhập trên một cổ phần (EPS) sẽ giảm.

2. Thu nhập cơ bản trên mỗi cổ phần

$$\text{EPS} = \frac{\text{Lãi chia cho cổ đông}}{\text{Số lượng cổ phiếu đang lưu hành bình quân}}$$

EPS 2015 được xác định như sau

$$\text{EPS}_{2015} = \frac{52.415.562.164}{40.700.000} = 1.288 \text{ đ/CP}$$

Lợi nhuận sau thuế dự kiến năm 2016 của BCG là 75,757 tỷ đồng, do vậy EPS dự kiến của BCG như sau (giả định lợi nhuận sau thuế dự kiến của năm 2016 không phụ thuộc vào việc có chào bán cổ phiếu thành công hay không):

Trường hợp không phát hành thêm cổ phiếu:

$$\text{EPS}_{\text{k phát hành}} = \frac{75.757.000.000}{40.700.000} = 1.861 \text{ đ/CP}$$

Trường hợp phát hành thêm cổ phiếu (giả định tháng 6 BCG hoàn thành việc phát hành cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu, cho cán bộ nhân viên và tạm ứng cổ tức 2015):

$$\text{EPS}_{\text{sau phát hành}} = \frac{75.757.000.000}{40.700.000 * 6/12 + 108.006.000 * 6/12} = 1,019 \text{ đ/CP}$$

Ngoại trừ các điều chỉnh nêu trên, các điều khoản khác trong Nghị quyết Đại hội đồng cổ đông thông qua dưới hình thức lấy ý kiến bằng văn bản số 01/2016/NQ-ĐHĐCĐ ngày 02/03/2016 về việc thông qua phương án phát hành thêm cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu, cán bộ nhân viên và trả cổ tức bằng cổ phiếu đều được giữ nguyên.

Trân trọng kính trình!

**TM. HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ
PHÓ CHỦ TỊCH THƯỜNG TRỰC**

Nơi nhận:

- Như trên;
- Lưu PPC/BKS/
P. HTKD

(Đã ký)

NGUYỄN HỒ NAM