

TỜ TRÌNH

V/v: Thông qua phương án phát hành thêm cổ phiếu tăng vốn điều lệ

**Kính trình: Đại hội đồng cổ đông bất thường năm 2022 CTCP Chứng khoán
Kenanga Việt Nam**

- Căn cứ Luật Doanh nghiệp số 59/2020/QH11 được Quốc hội nước Cộng hòa Xã hội Chủ nghĩa Việt Nam thông qua ngày 17/6/2020;
- Căn cứ Luật Chứng khoán số 54/2019/QH14 được Quốc hội nước Cộng hòa Xã hội Chủ nghĩa Việt Nam thông qua ngày 26/11/2019;
- Căn cứ Điều lệ Công ty cổ phần Chứng khoán Kenanga Việt Nam;
- Căn cứ kế hoạch và nhu cầu vốn của Công ty cổ phần Chứng khoán Kenanga Việt Nam,

Hội đồng quản trị Công ty cổ phần Chứng khoán Kenanga Việt Nam (KVS) kính trình Đại hội đồng cổ đông bất thường năm 2022 xem xét, thông qua phương án phát hành cổ phiếu tăng vốn điều lệ của Công ty như sau:

I. SỰ CẦN THIẾT CỦA VIỆC TĂNG VỐN ĐIỀU LỆ

Việc KVS tăng vốn điều lệ là cần thiết và có ý nghĩa quan trọng, nhằm duy trì các điều kiện cấp Giấy phép thành lập và hoạt động kinh doanh chứng khoán, đảm bảo vốn chủ sở hữu của Công Ty không thấp hơn vốn điều lệ tối thiểu đối với các nghiệp vụ kinh doanh được cấp phép.

II. PHƯƠNG ÁN TĂNG VỐN ĐIỀU LỆ

Công ty thực hiện phát hành thêm cổ phần mới để thực hiện tăng vốn điều lệ từ 135.000.000.000 đồng lên tối đa 162.000.000.000 đồng, tương ứng việc phát hành thêm cổ phiếu với tổng mệnh giá 27.000.000.000 đồng, tương đương 2.700.000 cổ phần theo phương án dưới đây:

1. Phương pháp tính giá và đánh giá mức độ pha loãng cổ phần chào bán

❖ **Phương pháp tính giá**

Giá trị sổ sách: Tại thời điểm 31/12/2021:

Căn cứ vào Báo cáo tài chính kiểm toán của Công ty tại thời điểm 31/12/2021 để xác định giá trị sổ sách của Công ty như sau:

STT	Khoản mục	Đơn vị	Theo BCTC 31/12/2021
I	Vốn chủ sở hữu	Đồng	17.909.903.242
II	Số lượng cổ phiếu đang lưu hành	Cổ phiếu	13.500.000

III	Giá trị sổ sách mỗi cổ phiếu (III)=(I)/(II)	Đồng	1.327
-----	---	------	-------

Do giá trị sổ sách của cổ phiếu KVS tại thời điểm 31/12/2021 thấp hơn mệnh giá, giá chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu được *Công ty xác định bằng mệnh giá, bằng 10.000 đồng/cổ phần.*

❖ **Đánh giá mức độ pha loãng cổ phần chào bán:**

Sau khi Công ty chào bán cổ phiếu tăng vốn điều lệ, số lượng cổ phiếu lưu hành trên thị trường của Công ty cũng tăng lên tương ứng.

- Tổng số cổ phiếu lưu hành tại ngày 31/12/2021: 13.500.000 cổ phiếu
- Tổng số cổ phiếu chào bán tối đa: 2.700.000 cổ phiếu
- Tổng số cổ phiếu lưu hành tối đa sau khi chào bán: 16.200.000 cổ phiếu

Số lượng cổ phiếu lưu hành tăng lên sẽ dẫn đến cổ phiếu của Công ty bị pha loãng. Việc pha loãng cổ phiếu có thể gây ra các ảnh hưởng sau:

- **Thu nhập cơ bản trên mỗi cổ phần (EPS):**

EPS có thể suy giảm do lợi nhuận sau thuế được chia cho một lượng cổ phiếu lớn hơn. Tuy nhiên điều này còn phần nào phụ thuộc vào số tiền mà Công ty huy động được trong đợt chào bán này để bổ sung kế hoạch kinh doanh và lợi nhuận thu được từ số tiền đó.

Công thức tính

$$\text{EPS} = \frac{\text{Lãi (lỗ) phân bổ cho cổ đông sở hữu cổ phiếu phổ thông}}{\text{Số lượng cổ phiếu đang lưu hành bình quân trong kỳ}}$$

Trong đó:

$$\text{Số lượng cổ phiếu đang lưu hành bình quân trong kỳ} = \frac{X*12 + Y1*T1}{12}$$

- X: Khối lượng cổ phiếu đang lưu hành trước khi phát hành
- Y1: Khối lượng cổ phiếu phát hành thêm
- T1: Thời gian lưu hành thực tế trong năm của cổ phiếu phát hành thêm (tháng)

Giả sử, ngày hoàn tất đợt chào bán này của Công ty 30/06/2022. Khi đó:

$$\text{Số lượng cổ phiếu đang lưu hành bình quân năm 2022} = \frac{13.500.000*12 + 2.700.000*6}{12} = 14.850.000 \text{ cổ phiếu}$$

Dự kiến lợi nhuận sau thuế năm 2022 là 100.000.000 đồng.

Khi đó:

EPS năm 2022 (dự kiến)	100.000.000		
trước khi pha loãng do phát hành thêm cổ phiếu	= 13.500.000	=	7,4 đồng/cổ phần
EPS năm 2022 (dự kiến)	= 100.000.000	=	6,7

sau khi pha loãng do phát
hành thêm cổ phiếu

14.850.000

đồng/cổ phần

- Giá trị sổ sách trên mỗi cổ phần (BVPS)

Công thức tính:

$$\text{Giá trị sổ sách trên mỗi cổ phần} = \frac{\text{Vốn chủ sở hữu}}{\text{Khối lượng cổ phiếu đã phát hành - Cổ phiếu quỹ}}$$

Tại thời điểm kết thúc đợt chào bán, nếu tốc độ tăng vốn chủ sở hữu thấp hơn tốc độ tăng số lượng cổ phần sau đợt phát hành thì giá trị sổ sách trên mỗi cổ phần sẽ giảm.

- Giá trị thị trường của cổ phiếu Công ty

Cổ phiếu của Công ty chưa được giao dịch trên thị trường giao dịch chứng khoán tập trung, tuy nhiên việc phát hành sẽ làm số lượng cổ phiếu đang lưu hành của Công ty tăng thêm và có thể ảnh hưởng đến giá giao dịch của cổ phiếu Công ty trên thị trường giao dịch chứng khoán không tập trung, cụ thể như sau:

+ Trường hợp giá thị trường cổ phiếu KVS tại ngày giao dịch gần nhất trước ngày giao dịch không hưởng quyền lớn hơn mệnh giá:

Giá tham chiếu của cổ phiếu tại ngày giao dịch không hưởng quyền sẽ được điều chỉnh theo công thức sau:

$$P_{pl} = \frac{P_t + P_{r1} * I_1}{1 + I_1}$$

Trong đó:

- P_{pl} : Giá cổ phiếu pha loãng.
- P_t : Giá đóng cửa ngày giao dịch gần nhất trước ngày giao dịch không hưởng quyền (Giá định: 20.000 đồng/ cổ phiếu);
- P_{r1} : Giá phát hành đối với quyền mua cổ phiếu phát hành thêm cho cổ đông hiện hữu (10.000 đồng/ cổ phần);
- I_1 : Tỷ lệ tăng vốn tăng thêm với việc chào bán cổ phần cho cổ đông hiện hữu (20%);

Với giá định trên, tại thời điểm chốt danh sách để thực hiện quyền mua cổ phiếu phát hành thêm, giá thị trường của cổ phiếu Công ty sẽ được điều chỉnh theo công thức sau:

$$\begin{aligned} P_{pl} &= \frac{P_t + [P_{r1} * 20\%]}{1 + 20\%} \\ &= \frac{20.000 + 10.000 * 20\%}{1 + 20\%} \\ &= 18.333 \text{ đồng/ cổ phần} \end{aligned}$$

+ Trường hợp giá đóng cửa cổ phiếu KVS tại ngày giao dịch gần nhất trước ngày giao dịch không hưởng quyền nhỏ hơn mệnh giá:

Giá tham chiếu của cổ phiếu KVS tại ngày giao dịch không hưởng quyền sẽ không bị điều chỉnh.

- Tỷ lệ nắm giữ và quyền biểu quyết

Tỷ lệ nắm giữ cũng như 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 phát hành này (so với thời điểm trước ngày chốt danh sách thực hiện quyền mua cổ phiếu phát hành thêm mà cổ đông có).

Các rủi ro từ việc pha loãng cổ phiếu nêu trên không phải bao giờ cũng xảy ra và mức độ rủi ro cũng phụ thuộc vào tình hình thị trường cũng như hiệu quả hoạt động kinh doanh của Công ty. Tuy nhiên, những rủi ro này cũng sẽ có những tác động trực tiếp hoặc gián tiếp đến lợi ích của những nhà đầu tư sở hữu cổ phiếu của Công ty, vì vậy nhà đầu tư cần có những đánh giá cẩn trọng về các vấn đề nêu trên.

2. Phương án phát hành thêm cổ phần cho cổ đông hiện hữu để tăng vốn điều lệ

i. Tổ chức phát hành:	Công ty cổ phần Chứng khoán Kenanga Việt Nam
ii. Tên cổ phiếu:	Cổ phiếu Công ty cổ phần Chứng khoán Kenanga Việt Nam
iii. Loại cổ phiếu:	Cổ phần phổ thông
iv. Mệnh giá cổ phần:	10.000 đồng (Mười nghìn đồng)/cổ phần
v. Số lượng cổ phần trước khi phát hành:	13.500.000 cổ phần
vi. Số lượng cổ phiếu đang lưu hành trước phát hành	13.500.000 cổ phiếu
vii. Số lượng cổ phiếu quỹ tại 31/12/2021	0 cổ phiếu
viii. Số lượng cổ phần phát hành tối đa:	2.700.000 cổ phần
ix. Tổng giá trị chào bán tối đa (tính theo mệnh giá):	27.000.000.000 đồng
x. Đối tượng chào bán:	Cổ đông hiện hữu theo danh sách cổ đông chốt tại ngày đăng ký cuối cùng được phân bổ quyền mua cổ phiếu.
xi. Tỷ lệ thực hiện quyền:	Theo tỷ lệ thực hiện quyền là 5:1 (cổ đông sở hữu 01 cổ phần tương ứng với 01 quyền, 5 quyền được mua 1 cổ phần mới).
xii. Nguyên tắc làm	Đối với cổ phiếu lẻ (nếu có) phát sinh khi cổ đông thực hiện quyền, để đảm bảo số lượng cổ phiếu phát hành không vượt quá

tròn:	số lượng chào bán, số lượng cổ phiếu cổ đông được mua sẽ được làm tròn xuống đến hàng đơn vị. Số lượng cổ phiếu lẻ phát sinh sẽ bị huỷ bỏ.
xiii. Điều kiện hạn chế chuyển nhượng:	Cổ phiếu phát hành thêm cho cổ đông hiện hữu được tự do chuyển nhượng.
xiv. Chuyển nhượng quyền mua:	Cổ đông hiện hữu có tên trong danh sách tại ngày chốt danh sách cổ đông được phân bổ quyền mua có quyền chuyển nhượng quyền mua cổ phiếu của mình cho người khác trong thời gian quy định và chỉ được chuyển nhượng 01 lần (không chuyển nhượng cho người thứ 3). Bên chuyển nhượng và bên nhận chuyển nhượng tự thỏa thuận mức giá chuyển nhượng và thanh toán tiền chuyển nhượng. Việc đăng ký chuyển nhượng quyền mua cần thực hiện ít nhất 05 ngày làm việc trước khi kết thúc thời gian thực hiện quyền mua để có thời gian xử lý các vấn đề phát sinh (nếu có).
xv. Nguyên tắc xác định giá phát hành cho cổ đông hiện hữu:	Giá phát hành được xác định bằng mệnh giá cổ phiếu
xvi. Giá phát hành:	10.000 đồng/ cổ phiếu
xvii. Số tiền dự kiến thu được:	27.000.000.000 đồng
xviii. Thời gian chào bán dự kiến:	Dự kiến trong tháng 06/2022, sau khi được Ủy ban Chứng khoán Nhà nước chấp thuận.
xix. Phương thức xử lý cổ phần còn lại chưa phân phối hết:	Số cổ phần còn dư do cổ đông không thực hiện quyền mua sẽ được Hội đồng quản trị chào bán cho các Nhà đầu tư khác với giá chào bán là 10.000 đồng/cổ phần, bằng mức giá chào bán cho cổ đông hiện hữu để đảm bảo phát hành hết toàn bộ số cổ phần chào bán. Đại hội đồng cổ đông thông qua tiêu chí lựa chọn các Nhà đầu tư khác để chào bán số cổ phần còn lại chưa phân phối hết, đồng thời ủy quyền cho Hội đồng quản trị tìm kiếm và lựa chọn các Nhà đầu tư này đảm bảo điều kiện về cổ đông, cơ cấu cổ đông được quy định tại Điều 74 Luật Chứng khoán (Điều kiện cấp Giấy phép thành lập và hoạt động kinh doanh chứng khoán của công ty chứng khoán), cụ thể như sau: Tiêu chí lựa chọn Nhà đầu tư để chào bán cổ phần chưa phân phối hết: <ul style="list-style-type: none"> Các tổ chức, cá nhân trong nước bày tỏ quan tâm, mong muốn và đủ năng lực tài chính để đầu tư cổ phiếu KVS;

	<ul style="list-style-type: none"> • Các nhà đầu tư có khả năng đóng góp cho sự phát triển của KVS; • Các nhà đầu tư không có hoạt động kinh doanh ảnh hưởng tới lợi ích của KVS. <p>Số cổ phần còn lại chưa phân phối hết nói trên khi chào bán cho đối tượng khác theo quyết định của Hội đồng quản trị sẽ bị hạn chế chuyển nhượng trong vòng 01 năm kể từ ngày hoàn thành đợt chào bán.</p> <p>Việc phân phối số cổ phiếu không chào bán hết cho các nhà đầu tư khác phải đáp ứng các điều kiện sau:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Tuân thủ quy định tại điều 195 Luật Doanh nghiệp 2020: “Công ty con không được đầu tư mua cổ phần, góp vốn vào công ty mẹ. Các công ty con của cùng một công ty mẹ không được đồng thời cùng góp vốn, mua cổ phần để sở hữu chéo lẫn nhau.” • Đảm bảo các điều kiện chào bán cổ phiếu riêng lẻ quy định tại Điều 42 Nghị định số 155/2020/NĐ-CP do Chính Phủ ban hành ngày 31/12/2020 về việc quy định chi tiết thi hành một số điều của luật chứng khoán. • Đảm bảo điều kiện về cổ đông, cơ cấu cổ đông được quy định tại Điều 74 Luật Chứng khoán (Điều kiện cấp Giấy phép thành lập và hoạt động kinh doanh chứng khoán của công ty chứng khoán).
xx.	<p>Lưu ký và niêm yết bổ sung:</p> <p>Công ty sẽ đăng ký chứng khoán và đăng ký giao dịch cổ phiếu/niêm yết cổ phiếu khi đủ điều kiện</p>
xxi.	<p>Biện pháp đảm bảo tuân thủ quy định về sở hữu nước ngoài:</p> <p>Đại hội đồng cổ đông uỷ quyền cho Hội đồng quản trị thông qua phương án đảm bảo việc phát hành cổ phiếu đáp ứng quy định về tỷ lệ sở hữu nước ngoài.</p>
xxii.	<p>Phương án huy động vốn trong trường hợp cổ phiếu không chào bán hết theo dự kiến:</p> <p>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 chào bán không đủ như dự kiến, tùy vào tình hình thực tế, Đại hội đồng cổ đông uỷ quyền cho Hội đồng quản trị thực hiện xin gia hạn đợt chào bán để tiếp tục chào bán toàn bộ số cổ phần còn lại đảm bảo tuân thủ quy định của pháp luật; tìm kiếm nhà đầu tư để chào bán hết số cổ phần dự kiến chào bán.</p>

3. Phương án sử dụng tiền từ đợt phát hành

Số tiền thu được từ việc phát hành cổ phiếu dự kiến là 27.000.000.000 đồng sẽ được sử dụng để (i) bổ sung vốn chủ sở hữu của Công Ty để duy trì vốn chủ sở hữu không thấp hơn vốn điều lệ tối thiểu đối với các nghiệp vụ kinh doanh được cấp phép của Công Ty và (ii) cho mục đích bổ sung vốn cho hoạt động kinh doanh của Công ty.

Đại hội đồng cổ đông ủy quyền cho Hội đồng quản trị quyết định kế hoạch chi tiết sử dụng số tiền thu được từ đợt chào bán cho mục đích sử dụng vốn đã được thông qua cho phù hợp với tình hình thực tế và báo cáo Đại hội đồng cổ đông gần nhất về các nội dung điều chỉnh liên quan đến phương án sử dụng vốn này.

III. THÔNG QUA VIỆC ỦY QUYỀN CHO HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ THỰC HIỆN

Đại hội đồng cổ đông thống nhất ủy quyền cho Hội đồng quản trị thực hiện các công việc sau:

- Thông qua phương án phát hành và phương án sử dụng vốn chi tiết, bổ sung, hoàn chỉnh nội dung phương án phát hành cổ phiếu và/hoặc sửa đổi phương án phát hành khi cần thiết để đảm bảo đợt phát hành được thành công;
- Lựa chọn thời điểm chào bán thích hợp để thực hiện chào bán cổ phần sau khi có chấp thuận của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước, đảm bảo tuân thủ đúng quy định của pháp luật;
- Lựa chọn, đàm phán với nhà đầu tư để chào bán số lượng cổ phần không phân phối hết cho các đối tượng khác phù hợp với các quy định tại phương án phát hành; và quyết định thời gian thực hiện chào bán cho các đối tượng này;
- Quyết định và 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 chào bán và ban hành Điều lệ theo vốn điều lệ mới;
- Triển khai các công việc và thủ tục pháp lý cần thiết để thay đổi Giấy phép thành lập và hoạt động của Công ty theo vốn điều lệ mới sau khi hoàn thành đợt phát hành;
- Ủy quyền cho Hội đồng quản trị thông qua phương án đảm bảo việc phát hành cổ phiếu đáp ứng quy định về tỷ lệ sở hữu nước ngoài;
- Ủy quyền cho HĐQT quyết định kế hoạch chi tiết sử dụng số tiền thu được từ đợt chào bán cho mục đích sử dụng vốn đã được thông qua cho phù hợp với tình hình thực tế và báo cáo Đại hội đồng cổ đông gần nhất về các nội dung điều chỉnh liên quan đến phương án sử dụng vốn này.
- Thực hiện các thủ tục cần thiết khác để đảm bảo đợt chào bán cổ phiếu thành công.
- Giao cho người đại diện theo pháp luật của Công Ty ký các văn bản, giấy tờ, hồ sơ thủ tục tăng vốn điều lệ, thực hiện các hành động và các thủ tục cần thiết (bao gồm nhưng không giới hạn, làm việc với Ủy ban Chứng khoán Nhà nước, Sở Kế hoạch và Đầu tư Thành phố Hà Nội và các cơ quan ban ngành liên quan để thực hiện thủ tục đăng ký chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu) để thực hiện thành công phương án phát hành cổ phiếu tăng vốn điều lệ đã được Đại hội đồng cổ đông thông qua.

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

Nơi nhận:

- Như trên;
- Lưu VP.

TM. HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ

CHỦ TỊCH



PHAN THANH TRÀ