

Hà Nội, ngày 16 tháng 02 năm 2017.

TỜ TRÌNH

CỦA HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ XIN Ý KIẾN ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG

V/v: thông qua Phương án phát hành cổ phiếu ra công chúng của Tổng công ty Viglacera - CTCP

Kính gửi: Quý cổ đông Tổng công ty Viglacera - CTCP

I. Thông tin công ty

- Tên Công ty : Tổng công ty Viglacera - CTCP
- Tên viết tắt : Viglacera
- Trụ sở chính : Tầng 16 & 17, Tòa nhà Viglacera, Số 1 Đại lộ Thăng Long, phường Mỹ Trì, quận Nam Từ Liêm, thành phố Hà Nội
- Điện thoại : (84-4) 3553 6660
- Fax : (84-4) 3553 6671
- Website : <http://www.viglacera.com.vn/>
- Vốn điều lệ : 3.070.000.000.000 đồng

II. Nội dung trình Đại hội đồng cổ đông

- Căn cứ 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 hướng dẫn thi hành Luật Doanh nghiệp;
- Căn cứ Luật Chứng khoán số 70/2006/QH11 được Quốc hội nước Cộng hòa xã hội chủ nghĩa Việt Nam thông qua ngày 29/06/2006, Luật số 62/2010/QH12 ngày 24/11/2010 sửa đổi, bổ sung một số điều của Luật Chứng khoán và các văn bản hướng dẫn thi hành Luật Chứng khoán;
- Căn cứ Nghị định số 58/2012/NĐ-CP ngày 20/07/2012 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 Nghị định số 60/2015/NĐ-CP ngày 26/06/2015 của Chính phủ sửa đổi, bổ sung một số điều của Nghị định số 58/2012/NĐ-CP ngày 20/07/2012 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 26/10/2015 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 Tổng công ty Viglacera - CTCP;
- Căn cứ các quy định của pháp luật hiện hành;



Hội đồng Quản trị Tổng công ty Viglacera - CTCP kính trình Đại hội đồng cổ đông (ĐHĐCĐ) thông qua các nội dung sau:

1. Phương án phát hành cổ phiếu ra công chúng

a. Phương án phát hành

- Tên cổ phiếu chào bán : Cổ phiếu Tổng công ty Viglacera - CTCP
- Loại cổ phiếu : Cổ phiếu phổ thông, tự do chuyển nhượng
- Mệnh giá : 10.000 đồng/ cổ phiếu
- Vốn điều lệ hiện tại : 3.070.000.000.000 đồng
- Tổng số cổ phiếu đang lưu hành : 307.000.000 cổ phiếu
- Số lượng cổ phiếu chào bán dự kiến : 120.000.000 cổ phiếu
- Tổng giá trị phát hành dự kiến theo mệnh giá: 1.200.000.000.000 đồng
- Tỷ lệ số cổ phiếu chào bán dự kiến trên tổng số cổ phiếu đang lưu hành: 39,09%
- Đối tượng phát hành: Nhà đầu tư là tổ chức và cá nhân trong và ngoài nước tham gia đầu tư trên thị trường chứng khoán.
- Phương thức phát hành: Đấu giá công khai 120.000.000 cổ phiếu tại Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội.
- Thời gian chào bán: Dự kiến trong Quý 2 năm 2017 và sau khi được Ủy ban Chứng khoán Nhà nước chấp thuận.
- Giá khởi điểm đấu giá dự kiến: Căn cứ theo giá trị sổ sách của cổ phiếu VGC xác định trên Báo cáo tài chính riêng Công ty Mẹ của Tổng công ty Viglacera - CTCP tại ngày 30/09/2016.

Giá trị mỗi cổ phiếu theo sổ sách kế toán (BV) được xác định bằng nguồn vốn chủ sở hữu theo sổ sách kế toán chia cho tổng số cổ phiếu đang lưu hành tại cùng thời điểm.

Công thức tính giá trị sổ sách trên mỗi cổ phần:

$$\begin{aligned} \text{Giá trị sổ sách trên mỗi cổ phần} &= \frac{\text{Nguồn vốn chủ sở hữu}}{\text{Số lượng cổ phiếu đang lưu hành}} \\ &= \frac{3.723.625.393.629}{307.000.000} = 12.129 \text{ đồng/cổ phiếu} \end{aligned}$$

Giá khởi điểm đấu giá là: **12.200 đồng/cổ phiếu** (được làm tròn từ giá trị sổ sách là 12.129 đồng/cổ phiếu).

- Hạn chế chuyển nhượng:
Cổ phiếu phát hành ra công chúng thông qua hình thức đấu giá tại Sở Giao dịch Chứng khoán là cổ phiếu phổ thông và không bị hạn chế chuyển nhượng.
- Tỷ lệ chào bán thành công dự kiến là 80%. Trong trường hợp Tổng công ty không chào bán hết số cổ phiếu như đăng ký thông qua đấu giá, số tiền thu được từ đợt phát hành không đủ theo đúng dự kiến, để thực hiện những dự án đã được Đại hội đồng cổ đông thông qua, tùy tình hình thực tế, Đại hội đồng cổ đông ủy quyền cho Hội đồng quản trị thực hiện các giải

pháp như sau:

- ✓ Chủ động tìm kiếm, lựa chọn các nhà đầu tư khác và thực hiện phân phối số cổ phiếu chưa chào bán hết cho các nhà đầu tư với giá chào bán không thấp hơn mức giá đấu thành công thấp nhất tại Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội trong đợt phát hành ra công chúng, đảm bảo tuân thủ quy định hiện hành và thực hiện thủ tục gia hạn thời gian chào bán nếu cần thiết. Trường hợp các nhà đầu tư khác không mua hết số cổ phiếu đấu giá không bán hết, thì vốn điều lệ mới sẽ được đăng ký căn cứ theo số cổ phiếu thực tế phát hành được.
- ✓ Số cổ phiếu được phân phối cho các nhà đầu tư khác thông qua phát hành riêng lẻ sẽ bị hạn chế chuyên nhượng trong vòng 01 (một) năm kể từ ngày hoàn thành đợt chào bán ra công chúng.
- ✓ Tiến hành bổ sung nguồn vốn còn thiếu thông qua vay ngân hàng theo các Hợp đồng tín dụng và các nguồn khác.
- Thời gian thực hiện phân phối cổ phiếu dự kiến: Thời gian thực hiện phân phối 120.000.000 cổ phiếu là 90 ngày kể từ ngày được Ủy ban Chứng khoán Nhà nước (UBCKNN) cấp phép, trong trường hợp do bán đấu giá không hết phải thực hiện phát hành riêng lẻ cho các nhà đầu tư có nhu cầu, thì thời hạn phân phối được gia hạn thêm tối đa 30 ngày.

b. Đánh giá mức độ pha loãng cổ phiếu

Do tăng lượng cổ phiếu lưu hành nên các rủi ro pha loãng khác có thể xảy ra bao gồm: (i) pha loãng thu nhập cơ bản trên mỗi cổ phần - EPS (Earning per share); (ii) pha loãng tỷ lệ nắm giữ và quyền biểu quyết của cổ đông hiện hữu.

Sau khi hoàn tất đợt phát hành ra công chúng, số lượng cổ phiếu lưu hành trên thị trường của Tổng công ty dự kiến tăng lên tương ứng như sau:

– Số lượng cổ phiếu đang lưu hành	: 307.000.000 cổ phiếu
– Số lượng cổ phiếu dự kiến chào bán	: 120.000.000 cổ phiếu
– Tổng số lượng cổ phiếu dự kiến sau khi phát hành	: 427.000.000 cổ phiếu

(i) Pha loãng thu nhập cơ bản trên mỗi cổ phần

- Thu nhập cơ bản trên mỗi cổ phần (EPS) năm 2017:

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

Trong đó:

$$\text{Số lượng cổ phiếu phổ thông đang lưu hành bình quân trong kỳ} = \frac{X * (12-T) + Y * T}{12}$$

- X: Số lượng cổ phiếu đang lưu hành trước khi phát hành
 - Y: Số lượng cổ phiếu lưu hành sau khi phát hành thêm
 - T: Thời gian lưu hành thực tế trong năm của cổ phiếu phát hành thêm (tháng)
- Giả định ngày hoàn tất đợt phát hành của Tổng công ty là 30/06/2017. Khi đó:

$$\text{Số lượng cổ phiếu phổ thông lưu hành bình quân trong kỳ} = \frac{307.000.000 * 6 + 427.000.000 * 6}{12} = 367.000.000 \text{ cổ phiếu}$$

➤ Giả định lợi nhuận sau thuế năm 2017 của Công ty Mẹ là 395,28 tỷ đồng. Khi đó:

$$\text{EPS năm 2017 trước khi pha loãng} = \frac{395.280.000.000}{307.000.000} = 1.288 \text{ đồng/ cổ phiếu}$$

$$\text{EPS năm 2017 sau khi pha loãng} = \frac{395.280.000.000}{367.000.000} = 1.077 \text{ đồng/ cổ phiếu}$$

Với 2 giả định gồm: (i) đợt chào bán hoàn tất vào ngày 30/06/2017 và (ii) lợi nhuận sau thuế năm 2017 của Công ty mẹ đạt 395,28 tỷ đồng, thì sau khi phát hành, EPS năm 2017 của Công ty Mẹ giảm 16,35% so với trước khi phát hành thêm cổ phiếu.

➤ Giả định lợi nhuận sau thuế hợp nhất năm 2017 của Tổng công ty là 710,4 tỷ đồng. Khi đó:

$$\text{EPS hợp nhất năm 2017 trước khi pha loãng} = \frac{710.400.000.000}{307.000.000} = 2.314 \text{ đồng/ cổ phiếu}$$

$$\text{EPS hợp nhất năm 2017 sau khi pha loãng} = \frac{710.400.000.000}{367.000.000} = 1.936 \text{ đồng/ cổ phiếu}$$

Với 2 giả định gồm: (i) đợt chào bán hoàn tất vào ngày 30/06/2017 và (ii) lợi nhuận sau thuế năm 2017 của Tổng công ty đạt 710,4 tỷ đồng, thì sau khi phát hành, EPS hợp nhất năm 2017 của Tổng công ty giảm 16,35% so với trước khi phát hành thêm cổ phiếu.

(ii) **Pha loãng tỷ lệ nắm giữ và quyền biểu quyết của cổ đông hiện hữu.**

Do số lượng cổ phiếu lưu hành sẽ tăng lên sau khi hoàn tất phát hành, nên tỷ lệ nắm giữ và quyền biểu quyết của cổ đông hiện hữu sẽ bị giảm trong trường hợp cổ đông không thực hiện mua thêm cổ phiếu.

2. Phương án xử lý số cổ phiếu không chào bán hết

Trong trường hợp Tổng công ty không chào bán hết số cổ phiếu như đăng ký thông qua đấu giá, ĐHĐCĐ ủy quyền cho Hội đồng quản trị chủ động tìm kiếm, lựa chọn các nhà đầu tư khác và thực hiện phân phối số cổ phiếu chưa chào bán hết cho các nhà đầu tư (bao gồm cả những nhà đầu tư được chọn mua cổ phiếu thuộc đối tượng quy định tại Khoản 3, Điều 1, Nghị định

số 60/2015/NĐ-CP ngày 26/06/2015) với giá chào bán không thấp hơn mức giá đấu thành công thấp nhất tại Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội trong đợt phát hành ra công chúng, và đảm bảo tuân thủ quy định hiện hành.

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

STT	Mục đích sử dụng vốn	Số tiền (tỷ đồng)
1	Dự án Đầu tư xây dựng Nhà máy Sứ Viglacera Mỹ Xuân	292
2	Dự án Đầu tư xây dựng và kinh doanh kết cấu hạ tầng Khu Công nghiệp Đồng Văn IV GD 1- tỉnh Hà Nam	154,2
3	Dự án Đầu tư xây dựng và kinh doanh kết cấu hạ tầng Khu Công nghiệp Yên Phong mở rộng	691,69
4	Dự án Đầu tư xây dựng dây chuyền sản xuất Kính nổi siêu trắng	310
5	Bổ sung vốn lưu động cho Tổng công ty	16,11
Tổng cộng		1.464

Đại hội đồng cổ đông ủy quyền Hội đồng quản trị được quyền điều chỉnh số tiền sử dụng cho từng dự án hoặc thay đổi phương án sử dụng vốn so với phương án nêu trên phù hợp tình hình kinh doanh thực tế của Tổng công ty, đảm bảo sử dụng vốn có hiệu quả và báo cáo tại Đại hội đồng cổ đông gần nhất.

4. Niêm yết bổ sung số lượng cổ phiếu phát hành thêm

Thông qua việc đăng ký niêm yết bổ sung tại Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội (HNX) và đăng ký lưu ký bổ sung tại Trung tâm Lưu ký Chứng khoán Việt Nam (VSD) toàn bộ số lượng cổ phiếu phát hành thêm theo phương án trên ngay sau khi Tổng công ty thực hiện báo cáo kết quả phát hành cổ phiếu theo quy định pháp luật hiện hành.

5. Ủy quyền cho Hội đồng quản trị

- Ủy quyền cho Hội đồng quản trị cân nhắc và lựa chọn đơn vị tư vấn, chủ động triển khai thực hiện các công việc liên quan đến việc phát hành cổ phần phù hợp với các quy định của pháp luật, điều lệ Tổng công ty Viglacera - CTCP nhằm đảm bảo quyền lợi của Cổ đông, lợi ích Tổng công ty Viglacera - CTCP;
- Lựa chọn thời điểm phát hành phù hợp;
- Phê duyệt Phương án phát hành chi tiết và thực hiện các thủ tục cần thiết để triển khai Phương án phát hành đã được duyệt;
- Chủ động xây dựng và giải trình hồ sơ xin phép phát hành chứng khoán gửi cho Ủy ban Chứng khoán Nhà nước. Đồng thời, chủ động điều chỉnh phương án phát hành và các hồ sơ khác có



- liên quan theo yêu cầu của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước và các cơ quan chức năng khác;
- Linh hoạt điều chỉnh và phân bổ nguồn tiền thu được từ việc chào bán cho các mục đích sử dụng vốn đã được nêu tại phương án phát hành;
 - Linh hoạt điều chỉnh số lượng chào bán cổ phiếu ra công chúng sao cho đảm bảo đúng các quy định của pháp luật;
 - Xem xét và thực hiện các phương án bổ sung nguồn vốn còn thiếu thông qua vay ngân hàng theo các Hợp đồng tín dụng và các nguồn khác trong trường hợp số tiền thu được từ việc phân phối cổ phiếu nhằm thực hiện những dự án đã được Đại hội đồng cổ đông thông qua không đủ theo đúng dự kiến;
 - Sửa đổi các điều liên quan đến vốn điều lệ, cổ phần, cổ phiếu trong Điều lệ tổ chức và hoạt động của Tổng công ty Viglacera - CTCP sau khi hoàn tất đợt phát hành cổ phiếu;
 - Thực hiện các thủ tục cần thiết liên quan để hoàn tất việc phát hành;
 - 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;
 - Tùy từng trường hợp cụ thể, Hội đồng quản trị có thể ủy quyền cho Tổng giám đốc để thực hiện một hoặc một số công việc cụ thể nêu trên;
 - Các công việc khác có liên quan.

III. Nội dung xin ý kiến cổ đông bằng văn bản

1. **Nội dung 1:**

Thông qua phương án phát hành 120.000.000 cổ phiếu ra công chúng để tăng vốn điều lệ của Tổng công ty Viglacera - CTCP từ 3.070 tỷ đồng lên 4.270 tỷ đồng.

2. **Nội dung 2:**

Thông qua Phương án xử lý số cổ phiếu không chào bán hết.

3. **Nội dung 3:**

Thông qua phương án sử dụng số tiền thu được từ đợt chào bán và ủy quyền cho Hội đồng Quản trị điều chỉnh, thay đổi phương án sử dụng vốn phù hợp tình hình thực tế và báo cáo ĐHĐCĐ tại cuộc họp gần nhất.

4. **Nội dung 4:**

Thông qua việc niêm yết bổ sung số lượng cổ phiếu phát hành thêm.

5. **Nội dung 5:**

Thông qua việc ĐHĐCĐ ủy quyền cho Hội đồng quản trị quyết định các vấn đề khác liên quan việc phát hành theo quy định pháp luật hiện hành.

Thời hạn gửi ý kiến biểu quyết:

*Kính đề nghị Quý cổ đông xem xét và biểu quyết về các vấn đề nêu trên theo mẫu Phiếu biểu quyết lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản đính kèm và gửi (hoặc fax) về **Tổ Quan hệ cổ đông, Tổng công ty Viglacera - CTCP trước 16h00 ngày 06/03/2017** theo địa chỉ sau:*

Tổng công ty Viglacera - CTCP

Tầng 16 & 17, Tòa nhà Viglacera, Số 1 Đại lộ Thăng Long, Mỹ Trì, Nam Từ Liêm, Hà Nội

Điện thoại: (84-4) 3553 6660

Fax: (84-4) 3553 6671

Nếu quá thời hạn trên mà Quý cổ đông không gửi Phiếu biểu quyết về Tổng công ty Viglacera - CTCP thì xem như Quý cổ đông đã không có ý kiến về việc thông qua các nội dung nêu trên.

Trân trọng./.

T/M HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ

Chủ tịch Hội Đồng Quản trị



Luyện Công Minh

