

TỜ TRÌNH
Về việc phát hành cổ phiếu tăng vốn điều lệ

Kính gửi: ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG CÔNG TY

Căn cứ:

- Luật Doanh Nghiệp số 68/2014/QH13 được ban hành ngày 26/11/2014;
- Luật Chứng khoán số 70/2006/QH11 được ban hành ngày 29/06/2006;
- Luật số 62/2010/QH12 ngày 24/11/2010 về việc sửa đổi, bổ sung một số điều của Luật chứng khoán;
- Nghị định số 58/2012/NĐ-CP ngày 20/07/2012 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;
- Thông tư số 130/2012/TT-BTC ngày 10/08/2012 hướng dẫn việc mua lại cổ phiếu, bán cổ phiếu quỹ và một số trường hợp phát hành thêm, cổ phiếu của công ty đại chúng;
- Thông tư số 204/2012/TT-BTC ngày 19/11/2012 của Bộ Tài chính về việc Hướng dẫn hồ sơ, thủ tục chào bán chứng khoán ra công chúng;
- Điều lệ của Công ty Cổ phần Kho vận Miền Nam,

Hội đồng quản trị Công ty Cổ phần Kho vận Miền Nam (SOTRANS) kính trình Đại hội đồng cổ đông biểu quyết thông qua Phương án phát hành thêm cổ phần tăng vốn điều lệ trong năm 2015 như sau:

A. THÔNG TIN CHUNG VỀ ĐỢT PHÁT HÀNH CỔ PHIẾU

- | | |
|---|----------------------|
| 1. Loại cổ phiếu phát hành: | Cổ phiếu phổ thông |
| 2. Mệnh giá cổ phiếu: | 10.000 đồng/cổ phiếu |
| 3. Vốn điều lệ hiện tại: | 83.518.570.000 đồng |
| 4. Số lượng cổ phần phát hành thêm dự kiến: | 19.209.269 cổ phần |
| 5. Giá trị cổ phần phát hành thêm theo mệnh giá: | 192.092.690.000 đồng |
| 6. Số lượng cổ phần lưu hành sau phát hành dự kiến: | 27.561.126 cổ phần |
| 7. Quy mô vốn điều lệ dự kiến sau khi phát hành: | 275.611.260.000 đồng |
| 8. Đơn vị tư vấn phát hành: | CTCP Chứng khoán IB |

B. PHƯƠNG ÁN PHÁT HÀNH:

Đợt phát hành cổ phiếu tăng vốn điều lệ của Công ty CP Kho vận Miền Nam sẽ được phát hành thành 02 đợt, đợt 1 thực hiện bằng cách phát hành 5.428.706 cổ phiếu để trả cổ tức, tăng vốn cổ phần từ nguồn vốn chủ sở hữu và đợt 2 thực hiện chào bán 13.780.563 cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu theo tỷ lệ căn cứ trên vốn điều lệ mới sau khi đã hoàn thành xong đợt 1, cụ thể như sau:

1. Đợt 1 - Phát hành cổ phiếu để trả cổ tức và Phát hành cổ phiếu để tăng vốn điều lệ từ nguồn vốn chủ sở hữu:

- Tỷ lệ trả cổ tức dự kiến đã phê duyệt tại Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2014 là 25%/năm. Trong đó:
 - Cổ tức trả bằng tiền: đã trả 10% mệnh giá
 - Cổ tức trả bằng cổ phiếu: 15% mệnh giá
- **Chi tiết phương án phát hành cổ phiếu trả cổ tức năm 2014 như sau:**
 - Tên cổ phiếu: Cổ phiếu Công ty Cổ phần Kho vận Miền Nam
 - Mã chứng khoán: STG
 - Loại cổ phần: Cổ phần phổ thông
 - Tỷ lệ trả cổ tức bằng cổ phiếu: **15% (Mười lăm phần trăm)**
Tương đương với tỷ lệ thực hiện quyền 100:15 (Tại ngày đăng ký cuối cùng, cổ đông sở hữu 1 cổ phiếu sẽ được nhận 1 quyền và cổ đông có 100 quyền được nhận 15 cổ phiếu phát hành thêm để trả cổ tức).
 - Số lượng cổ phiếu phát hành: **1.252.778 cổ phiếu (Một triệu hai trăm năm mươi hai nghìn bảy trăm bảy mươi tám cổ phiếu)**, tương đương 15% số cổ phiếu đang lưu hành của Công ty (8.351.857 cổ phiếu).
 - Mệnh giá: 10.000 đồng/cổ phần
 - Giá trị phát hành theo mệnh giá: **12.527.780.000 đồng (Mười hai tỷ năm trăm hai mươi bảy triệu bảy trăm tám mươi nghìn đồng)**.
 - Hình thức phát hành: Phát hành cổ phiếu trả cổ tức năm 2014
 - Đối tượng phát hành: Cổ đông hiện hữu theo danh sách cổ đông do Trung tâm lưu ký chứng khoán Việt Nam chốt tại ngày đăng ký cuối cùng để nhận cổ tức bằng cổ phiếu.
/
 - Nguồn vốn sử dụng phát hành: Lợi nhuận sau thuế chưa phân phối trên báo cáo

tài chính hợp nhất kiểm toán năm 2014.

- Xử lý cổ phiếu lẻ:
 - Số lượng cổ phiếu phát hành chia cổ tức sẽ được làm tròn xuống đến hàng đơn vị.
 - Số cổ phiếu lẻ hàng thập phân (nếu có) sẽ bị huỷ bỏ.
- Hạn chế chuyển nhượng: Không hạn chế
- Thời gian phát hành dự kiến: Quý IV/2015, sau khi được UBCKNN chấp thuận.
- Thủ tục thực hiện quyền nhận cổ tức bằng cổ phiếu:
 - Vào ngày phân phối chứng khoán phát hành thêm, tất cả cổ đông có tên trong Danh sách tổng hợp phân bổ quyền do Trung tâm lưu ký chứng khoán Việt Nam lập tại ngày đăng ký cuối cùng sở hữu quyền nhận cổ tức bằng cổ phiếu sẽ được nhận cổ phiếu theo tỷ lệ được chia;
 - Các cổ đông mở tài khoản và lưu ký cổ phiếu ở thành viên lưu ký nào sẽ đăng ký thực hiện quyền tại thành viên lưu ký đó. Cổ đông chưa thực hiện lưu ký sẽ đăng ký thực hiện quyền tại Sotrans (hoặc đơn vị được Công ty ủy quyền thực hiện phân phối chứng khoán).
- **Chi tiết Phát hành cổ phiếu để tăng vốn điều lệ từ nguồn vốn chủ sở hữu**
 - Số lượng cổ phiếu phát hành: **4.175.928 cổ phiếu** (*Bốn triệu một trăm bảy mươi lăm nghìn chín trăm hai mươi tám cổ phiếu*).
 - Giá trị phát hành theo mệnh giá: **41.759.280.000 đồng**.
 - Tỷ lệ thực hiện quyền: **2:1** (tại ngày chốt quyền, cổ đông sở hữu 2 cổ phiếu sẽ nhận 1 cổ phiếu mới của đợt phát hành này).
 - Nguồn vốn sử dụng để phát hành: Lợi nhuận sau thuế chưa phân phối và quỹ đầu tư phát triển thuộc sở hữu của Công ty mẹ trên báo cáo tài chính hợp nhất kiểm toán năm 2014. Trong đó, sử dụng lợi nhuận sau thuế: 20.896.579.950 đồng; Quỹ đầu tư phát triển: 20.862.700.050 đồng.
 - Đối tượng phát hành: Tất cả các cổ đông sở hữu cổ phiếu của Sotrans có tên trong Danh sách tổng hợp phân bổ quyền do Trung tâm lưu ký chứng khoán Việt Nam lập tại ngày đăng ký cuối cùng.
 - Xử lý cổ phiếu lẻ:
 - Số lượng cổ phiếu phát hành từ nguồn vốn chủ sở hữu được làm tròn xuống đến hàng đơn



vị.

- Nguyên tắc phân phối:
 - Số cổ phiếu lẻ phát sinh do việc làm tròn xuống đến hàng đơn vị (nếu có) sẽ bị huỷ bỏ.
 - Người sở hữu cổ phiếu được quyền nhận cổ phiếu phát hành từ nguồn vốn chủ sở hữu và không được phép chuyển nhượng quyền nhận cổ phiếu của mình cho người thứ ba;
 - Cổ phiếu phát hành từ nguồn vốn chủ sở hữu không bị hạn chế chuyển nhượng;
- Thời gian phát hành dự kiến: Trong quý IV/2015 sau khi được UBCKNN chấp thuận.
- Thủ tục thực hiện quyền nhận cổ phiếu phát hành từ nguồn vốn chủ sở hữu:
 - Vào ngày phân phối chứng khoán phát hành thêm, tất cả cổ đông có tên trong Danh sách tổng hợp phân bổ quyền do Trung tâm lưu ký chứng khoán Việt Nam lập tại ngày đăng ký cuối cùng sở hữu quyền nhận cổ phiếu phát hành từ nguồn vốn chủ sở hữu sẽ được nhận cổ phiếu theo tỷ lệ được chia;
 - Các cổ đông mở tài khoản và lưu ký cổ phiếu ở thành viên lưu ký nào sẽ đăng ký thực hiện quyền tại thành viên lưu ký đó. Cổ đông chưa thực hiện lưu ký sẽ đăng ký thực hiện quyền tại Sotrans (hoặc đơn vị được Công ty uỷ quyền thực hiện phân phối chứng khoán).

2. Đợt 2 - Phát hành cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu theo tỷ lệ căn cứ theo mức vốn điều lệ mới sau khi đã phát hành xong đợt 1

- Số lượng cổ phiếu phát hành: **13.780.563 cổ phiếu** (mười ba triệu bảy trăm tám mươi nghìn năm trăm sáu ba cổ phiếu).
- Giá phát hành: 10.000 đồng/cổ phiếu.
- Giá trị phát hành theo mệnh giá: **137.805.630.000** (một trăm ba mươi bảy tỷ tám trăm lẻ năm triệu sáu trăm ba mươi nghìn đồng);
- Số tiền thu được: **137.805.630.000** (một trăm ba mươi bảy tỷ tám trăm lẻ năm triệu sáu trăm ba mươi nghìn đồng);
- Tỷ lệ thực hiện quyền: Cổ đông hiện hữu sẽ được đăng ký mua theo phương thức phân phối quyền mua với tỷ lệ 1 : 1 (tại ngày chốt quyền, cổ đông sở hữu 01 cổ phiếu được phân phối 01 quyền mua, cứ 01 quyền mua cổ đông được mua 01 cổ phiếu mới

của đợt chào bán này).

- Đối tượng phát hành: Tất cả các cổ đông sở hữu cổ phiếu của Sotrans có tên trong Danh sách tổng hợp phân bổ quyền do Trung tâm lưu ký chứng khoán Việt Nam lập tại ngày đăng ký cuối cùng.
- Nguyên tắc phân phối:
 - Quyền mua được phép chuyển nhượng: Quyền mua cổ phiếu được chuyển nhượng theo nguyên tắc là người sở hữu quyền mua có thể chuyển nhượng quyền mua cổ phiếu của mình cho người khác, người nhận chuyển nhượng quyền mua sẽ không được chuyển nhượng cho người thứ ba (Ví dụ: cổ đông A có quyền mua 1.000 cổ phiếu, cổ đông A có thể chuyển nhượng quyền mua cổ phiếu cho nhà đầu tư B quyền mua 400 cổ phiếu và nhà đầu tư C quyền mua 200 cổ phiếu. Nhà đầu tư B và nhà đầu tư C không được phép chuyển nhượng tiếp quyền mua cổ phiếu từ cổ đông A cho bất kỳ người nào).
 - ĐHĐCĐ ủy quyền cho HĐQT quyết định phân phối, chào bán cho các đối tượng khác phần cổ phiếu dư phát sinh với nguyên tắc giá chào bán không thấp hơn giá chào bán cho cổ đông hiện hữu. Cổ phiếu dư phát sinh là số cổ phiếu được ưu tiên chào bán cho cổ đông hiện hữu nhưng cổ đông từ chối mua.
- Ví dụ: Vào ngày chốt danh sách, Cổ đông Nguyễn Văn A sở hữu 654 cổ phiếu, sẽ được hưởng 654 quyền mua. Khi đó, số cổ phiếu phát hành thêm cổ đông A được mua như sau: $654 \times 1 = 654 \text{ CP}$.
- Thời gian chào bán dự kiến: Dự kiến trong Quý IV/2015 sau khi được UBCKNN chấp thuận và sau khi hoàn thành đợt 1 của đợt phát hành.
- Thủ tục đăng ký, chuyển nhượng và thực hiện quyền mua cổ phiếu:
 - Trong thời hạn 20 ngày làm việc kể từ ngày quyền mua có hiệu lực, cổ đông có tên trong Danh sách tổng hợp phân bổ quyền do Trung tâm lưu ký chứng khoán Việt Nam lập tại ngày đăng ký cuối cùng sẽ được đăng ký thực hiện quyền mua cổ phiếu mới chào bán theo tỷ lệ được mua theo quy định.
 - Các cổ đông mở tài khoản và lưu ký cổ phiếu ở thành viên lưu ký nào sẽ đăng ký thực hiện quyền tại thành viên lưu ký đó. Cổ đông chưa thực hiện lưu ký sẽ đăng ký thực hiện quyền tại Sotrans (hoặc đơn vị được Công ty ủy quyền thực hiện phân phối chứng khoán).
- Cổ phiếu phát hành để trả cổ tức và cổ phiếu phát hành từ nguồn vốn chủ sở hữu từ đợt 1 cũng được hưởng quyền mua cổ phiếu mới phát hành theo phương án này.

648
NG
PH
OV
ENN
P.HỒ

C. PHƯƠNG ÁN SỬ DỤNG VỐN VÀ NGUỒN VỐN TÀI TRỢ:

1. Số tiền thu được dự kiến từ đợt chào bán cổ phần

Cổ đông	Số lượng cổ phiếu chào bán (cp)	Giá chào bán dự kiến (VND)	Tăng vốn điều lệ	Số tiền dự kiến thu được từ đợt phát hành
Phát hành trả cổ tức bằng cổ phiếu	1.252.778	0	12.527.780.000	0
Phát hành từ nguồn vốn chủ sở hữu	4.175.928	0	41.759.280.000	0
Cổ đông hiện hữu	13.780.563	10.000	137.805.630.000	137.805.630.000
Tổng cộng	19.209.269	10.000	192.092.690.000	137.805.630.000

2. Nhu cầu và nguồn tài trợ vốn của Sotrans

Phương án sử dụng vốn dự kiến thu được từ đợt chào bán:

Nhu cầu sử dụng vốn	Số tiền (VND)	Thời điểm giải ngân	Nguồn vốn tài trợ	Số tiền (VND)
1. Đầu tư xây dựng kho Phú Mỹ	80.000.000.000	Quý IV/2015	Thu từ phát hành cổ phiếu	137.805.630.000
2. Bổ sung vốn lưu động của Công ty	57.805.630.000	Quý IV/2015		
Tổng cộng:	137.805.630.000			137.805.630.000

3. Tỷ lệ chào bán thành công hoặc số tiền tối thiểu cần thu được trong đợt chào bán, phương án xử lý trường hợp không huy động đủ nguồn vốn

Để đáp ứng nhu cầu vốn cho việc đầu tư xây dựng kho Phú Mỹ, tỷ lệ chào bán thành công tối thiểu dự kiến là 60% (tương đương với số tiền thu được tối thiểu thu được là 82,6 tỷ đồng).

Sotrans sẽ thực hiện tăng vốn điều lệ theo đúng số tiền thực tế huy động được. Đồng thời, để đáp ứng nhu cầu nguồn vốn lưu động và nguồn vốn triển khai các dự án để nâng cao hiệu quả hoạt động sản xuất kinh doanh, Sotrans sẽ chủ động tìm kiếm nguồn vốn tài trợ bổ sung khác để đảm bảo đủ nguồn vốn phục vụ kế hoạch kinh doanh từ nguồn vốn vay tín dụng.

D. NGUYÊN TẮC XÁC ĐỊNH GIÁ PHÁT HÀNH VÀ ĐÁNH GIÁ MỨC ĐỘ PHA LOÃNG CỔ PHẦN DỰ KIẾN SAU KHI PHÁT HÀNH

1. Nguyên tắc xác định giá phát hành:

Giá thị trường của cổ phiếu vào thời điểm tính toán là **29.400 đồng/cổ phần** trong khi giá trị sổ sách tại thời điểm 30/06/2015 căn cứ trên báo cáo tài chính hợp nhất của Công ty là **17.513 đồng/cổ phần**.

Giá phát hành cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu của Công ty là **10.000 đồng/cổ phần**, được xác định dựa trên nguyên tắc so sánh với giá trị sổ sách tại thời điểm 30/06/2015, có chiết khấu xuống để ưu đãi cho các cổ đông hiện hữu đang nắm giữ cổ phiếu của công ty.

2. Mức độ pha loãng thu nhập cơ bản trên cổ phiếu và pha loãng giá do ảnh hưởng của việc phát hành thêm cổ phiếu

Công ty thực hiện phát hành cổ phiếu tăng vốn điều lệ từ 83.518.570.000 đồng dự kiến lên 275.611.260.000 đồng. Trong trường hợp chào bán thành công thì số cổ phiếu đang lưu hành của Công ty dự kiến sẽ là 27.561.126 cổ phiếu. Sau khi lượng cổ phiếu mới phát hành được chính thức lưu hành, các cổ đông nên lưu ý vấn đề sau:

✓ Pha loãng về thu nhập cơ bản trên mỗi cổ phiếu (EPS)

Do có sự thay đổi về vốn chủ sở hữu và tốc độ tăng trưởng lợi nhuận nên sẽ có ảnh hưởng đến chỉ số EPS của Công ty

$$\frac{\text{Lợi nhuận sau thuế} - \text{Cổ tức của cổ phiếu ưu đãi}}{\text{Số lượng cổ phiếu đang lưu hành bình quân trong kỳ}} = \text{EPS}$$

EPS dự kiến của năm 2015 trong trường hợp không phát hành thêm cổ phần:

$$\frac{38.500.000.000^1 - 0}{8.351.857} = 4.610 \text{ đồng}$$

EPS dự kiến của năm 2015 khi 19.209.269 cổ phiếu chính thức được phân phối:

$$\frac{38.500.000.000^1 - 0}{27.561.126} = 1.397 \text{ đồng}$$

¹ Lợi nhuận sau thuế dự kiến năm 2015 của Công ty.

Như vậy, thu nhập trên mỗi cổ phiếu Sotrans sau khi Công ty phát hành cổ phần tăng vốn điều lệ giảm 3.213 đồng so với khi Công ty không phát hành thêm cổ phần.

✓ Điều chỉnh kỹ thuật giá của cổ phiếu Sotrans trên thị trường

Khối lượng cổ phiếu tăng lên và giá cổ phiếu sẽ bị điều chỉnh kỹ thuật trên thị trường tại ngày không hưởng quyền mua cổ phiếu. Giá cổ phiếu Sotrans sau khi pha loãng:

$$\frac{PR_{t-1} + (I_1 \times PR_1) + (I_2 \times PR_2) + (I_3 \times PR_3) - T_{cp} - TTH_{cp}}{1 + I_1 + I_2 + I_3}$$



Trong đó:

- PR_{t-1} : Giá chứng khoán trước khi thực hiện quyền mua cổ phần.
- I_1 : Tỷ lệ vốn tăng do phát hành cổ phiếu trả cổ tức
- I_2 : Tỷ lệ vốn tăng do phát hành thưởng bằng cổ phiếu
- I_3 : Tỷ lệ vốn tăng do phát hành quyền mua cổ phần
- PR_1 : Giá cổ phiếu tính cho người được chia cổ tức bằng cổ phiếu
- PR_2 : Giá cổ phiếu tính cho người được thưởng bằng cổ phiếu
- PR_3 : Giá cổ phiếu bán cho người có quyền mua cổ phiếu
- T_{cp} : Giá trị tiền trả cổ tức bằng cổ phiếu
- TTH_{cp} : Giá trị tiền thưởng bằng cổ phiếu

Tại thời điểm tính toán, giá thị trường của cổ phiếu Sotrans là 29.400 đồng/cổ phiếu. Sau khi phát hành đợt 1 - trả cổ tức theo tỷ lệ 100:15, phát hành từ nguồn vốn chủ sở hữu theo tỷ lệ 2:1 thì giá cổ phiếu Sotrans sau khi pha loãng là:

$$\frac{29.400 + (15\% \times 10.000) + (50\% \times 10.000) - 1.500 - 5.000}{1 + 15\% + 50\%} = 17.818 \text{ đồng}$$

và sau khi phát hành đợt 2 - phát hành cho cổ đông hiện hữu theo tỷ lệ 1 : 1 với giá là 10.000 đồng/cổ phiếu thì giá cổ phiếu Sotrans sau khi pha loãng là:

$$\frac{17.818 + (1 \times 10.000)}{1 + 1} = 13.909 \text{ đồng}$$

E. DỰ KIẾN HIỆU QUẢ KINH DOANH CỦA CÔNG TY TRÊN VỐN ĐIỀU LỆ MỚI

Chỉ tiêu	Đơn vị	Sau phát hành
Vốn điều lệ	Đồng	275.611.260.000
Doanh thu thuần (2015)	Đồng	1.000.000.000.000
Lợi nhuận sau thuế (2015)	Đồng	38.500.000.000
Tỷ lệ sinh lời trên doanh thu (ROS)	%	3,85%
Tỷ lệ sinh lời trên Vốn điều lệ (ROE)	%	13,97%

F. ỦY QUYỀN THỰC HIỆN:

HĐQT kính trình Đại Hội đồng Cổ đông nhất trí uỷ quyền cho Hội đồng quản trị thực hiện các nội dung sau:

1. Thực hiện các thủ tục cần thiết theo quy định của pháp luật để thực hiện

việc phát hành cổ phiếu tăng vốn điều lệ;

2. Xử lý cổ phiếu không được mua hết (nếu có) nhằm đảm bảo lợi ích cao nhất cho cổ đông và Công ty;
3. Lựa chọn tổ chức bảo lãnh phát hành để đảm bảo khả năng thành công của đợt phát hành;
4. Chủ động điều chỉnh/thay đổi phương án sử dụng vốn thu được từ đợt phát hành cho phù hợp với thực tế tình hình kinh doanh của Công ty tại thời điểm giải ngân và báo cáo Đại hội đồng cổ đông trong kỳ Đại hội gần nhất sau khi thay đổi phương án sử dụng vốn (nếu có).
5. Thực hiện các thủ tục thay đổi Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp với Sở Kế hoạch và Đầu tư Tp.Hồ Chí Minh sau khi hoàn tất đợt phát hành cổ phiếu;
6. Chủ động sửa đổi, bổ sung Điều lệ tổ chức và hoạt động của Sotrans theo quy mô vốn điều lệ mới tăng thêm và sẽ báo cáo cho Đại hội đồng cổ đông tại cuộc họp gần nhất;
7. Thông qua và ủy quyền cho HĐQT Công ty thực hiện việc đăng ký lưu ký bổ sung tại Trung tâm lưu ký Chứng khoán Việt Nam, đăng ký niêm yết bổ sung tại Sở Giao dịch Chứng khoán Tp.Hồ Chí Minh đối với toàn bộ số lượng cổ phiếu phổ thông được phát hành theo phương án nêu trên đã được Đại hội đồng cổ đông thông qua;
8. Ngoài những nội dung ủy quyền trên đây, trong quá trình thực hiện phương án phát hành, ĐHCĐ ủy quyền cho HĐQT bổ sung, sửa đổi, hoàn chỉnh phương án phát hành theo yêu cầu của cơ quan quản lý Nhà nước và/hoặc phù hợp với hoàn cảnh thực tế sao cho việc thực hiện phương án huy động vốn của Công ty hợp pháp, đúng quy định, đảm bảo quyền lợi cho cổ đông và Công ty.

Hội đồng quản trị kính trình Đại hội đồng cổ đông Công ty xem xét thông qua!

TM. HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ
CHỦ TỊCH

Nơi nhận:

- Đại hội đồng cổ đông;
- Ban GD, Ban KS;
- Website Công ty;
- Văn phòng, các Phòng ban;
- Lưu: VT, Thư ký HĐQT.



TRẦN QUYẾT THẮNG