



TP. Hồ Chí Minh, ngày 30 tháng 08 năm 2023

Số: 23/2023/TTĐH-HĐQT-BCGE

TỜ TRÌNH

V/v: Thực hiện kế hoạch tăng vốn điều lệ của Công ty cổ phần BCG Energy lên 7.000 tỷ đồng thông qua hình thức phát hành riêng lẻ và gia hạn thời gian thực hiện kế hoạch tăng vốn

Kính gửi: Đại hội đồng cổ đông Công ty cổ phần BCG Energy

- Căn cứ Luật Doanh nghiệp số 59/2020/QH14 ngày 17/06/2020 của Quốc hội nước Cộng hòa Xã hội Chủ nghĩa Việt Nam;
- Căn cứ Luật Chứng khoán số 54/2019/QH14 ngày 26/11/2019 của Quốc hội nước Cộng hòa Xã hội Chủ nghĩa Việt Nam;
- Căn cứ Nghị định số 155/2020/NĐ-CP ngày 31/12/2020 quy định chi tiết thi hành một số điều luật của Luật Chứng khoán;
- Căn cứ Nghị định số 153/2020/NĐ-CP ngày 31/12/2020 của Chính Phủ quy định về chào bán, giao dịch trái phiếu doanh nghiệp riêng lẻ tại thị trường trong nước và chào bán trái phiếu doanh nghiệp ra thị trường quốc tế;
- Căn cứ Nghị định số 65/2022/NĐ-CP ngày 16/09/2022 Sửa đổi, bổ sung một số điều của Nghị định số 153/2020/NĐ-CP ngày 31 tháng 12 năm 2020 quy định về chào bán, giao dịch trái phiếu doanh nghiệp riêng lẻ tại thị trường trong nước và chào bán trái phiếu doanh nghiệp ra thị trường quốc tế;
- Căn cứ Thông tư 118/2020/TT-BTC ngày 31/12/2020 của Bộ Tài chính hướng dẫn một số nội dung về chào bán, phát hành chứng khoán, chào mua công khai, mua lại cổ phiếu, đăng ký công ty đại chúng và hủy tư cách công ty đại chúng;
- Căn cứ Điều lệ Công ty cổ phần BCG Energy (“Công ty”) được Đại hội đồng cổ đông Công ty thông qua ngày 09/06/2023 (sửa đổi, bổ sung lần thứ 14);
- Căn cứ Nghị quyết Đại hội đồng cổ đông số 02/2023/NQ-ĐHĐCĐ-BCGE ngày 09/6/2023;
- Căn cứ tình hình và kế hoạch sản xuất kinh doanh của Công ty cổ phần BCG Energy.

Hội đồng quản trị Công ty (“HĐQT”) kính trình ĐHĐCĐ xem xét thông qua Phương án phát hành cổ phiếu để tăng vốn điều lệ Công ty, cụ thể như sau:

1. Phương án phát hành cổ phiếu để hoán đổi nợ:

- Tên cổ phiếu: Cổ phiếu Công ty cổ phần BCG Energy
- Loại cổ phiếu: cổ phiếu phổ thông
- Mệnh giá: 10.000 đồng/cổ phiếu
- Số lượng cổ phiếu dự kiến phát hành: tối đa 250.000.000 cổ phiếu
- Hình thức phát hành: Phát hành cổ phiếu để hoán đổi nợ

- Phương pháp xác định và tỷ lệ hoán đổi:

Phương pháp xác định giá hoán đổi:

- + Giá trị sổ sách (BVPS) của một cổ phần của Công ty tại thời điểm 31/12/2022 trên BCTC hợp nhất được kiểm toán: 15.949 đồng/1 cổ phần;
- + Xác định giá cổ phiếu dựa vào các hệ số tài chính trung bình ngành Bất động sản tại thời điểm hoán đổi: Hệ số giá trên thu nhập (P/E), Hệ số giá trên doanh thu (P/S); phương pháp chiết khấu dòng tiền (DCF);

Căn cứ nhu cầu huy động vốn, căn cứ tình hình thực tế và khả năng thương thảo thành công với các chủ nợ, ĐHĐCĐ ủy quyền cho HĐQT phê duyệt giá hoán đổi cổ phiếu trong đợt phát hành cho các chủ nợ, tuy nhiên không được thấp hơn 10.000 đồng/cổ phiếu.

Tỷ lệ hoán đổi:

Tỷ lệ hoán đổi nợ: ĐHĐCĐ ủy quyền cho HĐQT tính toán tỷ lệ hoán đổi cổ phiếu tương ứng với giá hoán đổi nêu trên, tuy nhiên không được thấp hơn 10.000 đồng : 1 cổ phần (nghĩa là 10.000 đồng nợ được hoán đổi thành 01 cổ phần mới).

(Tức là 10.000 đồng nợ sẽ hoán đổi được 01 cổ phiếu mệnh giá 10.000 đồng).

Ví dụ: Giả sử Công ty nợ chủ nợ A là 100 tỷ đồng, với giá hoán đổi 10.000 đồng/cổ phiếu, sau khi thực hiện hoán đổi, chủ nợ A sẽ nhận được số cổ phiếu là $(100.000.000.000 * 1/10.000 = 10.000.000$ cổ phiếu. Vậy sau khi hoán đổi khoản nợ cho vay thành khoản đầu tư dưới hình thức sở hữu cổ phiếu Công ty cổ phần BCG Energy thì chủ nợ A sẽ thành cổ đông của Công ty, sở hữu 10.000.000 cổ phiếu mệnh giá 10.000 đồng/cổ phiếu.

- Phương án làm tròn và xử lý cổ phiếu lẻ phát sinh: Khi hoán đổi nợ thành cổ phiếu, số cổ phiếu hoán đổi sẽ được làm tròn xuống đến hàng đơn vị, phần lẻ sẽ bị hủy bỏ, Công ty sẽ thanh toán giá trị phần cổ phiếu lẻ bị hủy bỏ này cho chủ nợ bằng tiền.
- Giá trị nợ thực hiện hoán đổi dự kiến: 2.500.000.000.000 đồng
- Thông tin khoản nợ:
 - + Mã Trái phiếu
 - Mã Trái phiếu đợt 1: EBCCH2124002
 - Mã Trái phiếu đợt 2: EBCCH2124003
 - + Tên Trái phiếu
 - Tên Trái phiếu đợt 1: EBCCH2124002
 - Tên Trái phiếu đợt 2: EBCCH2124003
 - + Tổng số lượng Trái phiếu phát hành : 25.000 Trái phiếu;
 - + Tổng khối lượng Trái phiếu phát hành: 2.500.000.000.000 đồng;
 - + Ngày đến hạn Trái phiếu
 - Mã Trái phiếu EBCCH2124002: Ngày 26/04/2024
 - Mã Trái phiếu EBCCH2124003: Ngày 25/05/2024
- Đối tượng phát hành:

- + Tiêu chí lựa chọn nhà đầu tư là chủ nợ để hoán đổi nợ: Là trái chủ của mã trái phiếu EBCCH2124002 và EBCCH2124003
- + Danh sách nhà đầu tư tham gia đợt phát hành cổ phiếu để hoán đổi nợ: Danh sách chốt của Đại lý đăng ký lưu ký tại thời điểm triển khai hoán đổi

Giá trị dư nợ trái phiếu đã được kiểm toán tại BCTC hợp nhất năm 2022 được kiểm toán bởi Công ty TNHH PwC (Việt Nam).

Ủy quyền cho HĐQT thông qua danh sách chủ nợ thực hiện hoán đổi nợ trái phiếu thành cổ phiếu.

- Mục đích phát hành: Phát hành để hoán đổi, cân trừ công nợ với các chủ nợ. Qua đó việc phát hành này giúp Công ty giảm hệ số nợ/VCSH, giảm lệ thuộc nguồn vốn vay, giảm rủi ro tài chính nhờ nguồn vốn dài hạn, tự chủ về tài chính.
- Thời gian dự kiến phát hành: Dự kiến trong năm 2023, sau khi có văn bản chấp thuận của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước về việc trở thành công ty đại chúng. ĐHĐCĐ giao/ủy quyền cho HĐQT quyết định thời điểm phát hành phù hợp với quy định của pháp luật có liên quan và phù hợp với tình hình kinh doanh của Công ty.
- Chào mua công khai: Nhà đầu tư được tham gia mua cổ phiếu trong đợt phát hành cổ phiếu để hoán đổi nợ đạt hoặc vượt các tỷ lệ sở hữu theo quy định tại khoản 1 Điều 35 Luật Chứng khoán số 54/2019/QH14 thì không phải thực hiện thủ tục chào mua công khai.
- Các quyền lợi của nhà đầu tư sau khi đã hoán đổi một phần khoản nợ:
 - + Quyền hưởng cổ tức: Các nhà đầu tư trên sẽ được hưởng cổ tức hoặc cổ phiếu được chia (nếu có) và được hưởng đầy đủ các quyền lợi của cổ phiếu phổ thông.
 - + Quyền và nghĩa vụ của nhà đầu tư cổ phần Công ty cổ phần BCG Energy: tuân thủ theo quy định của pháp luật hiện hành và Điều lệ Công ty.
- Đảm bảo việc phát hành cổ phiếu để hoán đổi phải đáp ứng quy định về tỷ lệ sở hữu nước ngoài theo quy định của pháp luật: ĐHĐCĐ ủy quyền cho HĐQT triển khai phương án phát hành cổ phiếu hoán đổi nợ đảm bảo đáp ứng quy định về tỷ lệ sở hữu nước ngoài theo quy định.
- Đảm bảo việc phát hành cổ phiếu để hoán đổi công nợ không vi phạm quy định về sở hữu chéo theo Luật Doanh nghiệp: ĐHĐCĐ ủy quyền cho HĐQT triển khai phương án phát hành cổ phiếu hoán đổi nợ đảm bảo không vi phạm các quy định về sở hữu chéo theo quy định của Luật Doanh nghiệp.
- Cam kết việc phát hành cổ phiếu để hoán đổi nợ không thuộc trường hợp tập trung kinh tế theo quy định tại Luật cạnh tranh: Hiện nay theo danh sách trái chủ thì đều là các chủ nợ cá nhân, ngoài ra Công ty cam kết đợt phát hành hoán đổi cổ phiếu của Công ty đảm bảo không thuộc trường hợp tập trung kinh tế theo quy định tại Luật cạnh tranh.
- Hạn chế chuyển nhượng: tối thiểu 01 năm kể từ ngày kết thúc đợt phát hành trừ trường hợp việc chuyển nhượng được thực hiện theo bản án, quyết định của Tòa án đã có hiệu lực pháp luật, quyết định của Trọng tài hoặc thừa kế theo quy định của pháp luật.

- Mức độ pha loãng cổ phiếu sau khi phát hành cổ phiếu để hoán đổi nợ:
- Việc phát hành cổ phiếu hoán đổi nợ không phải là đợt phát hành cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu, do vậy sẽ làm phát sinh các rủi ro pha loãng cho cổ đông hiện hữu, thông thường sẽ xuất hiện rủi ro pha loãng bao gồm:
 - + Pha loãng thu nhập ròng trên mỗi cổ phiếu - EPS.
 - + Pha loãng giá trị sổ sách trên mỗi cổ phiếu.
 - + Pha loãng tỷ lệ nắm giữ và quyền biểu quyết.

a. Về pha loãng EPS và giá trị sổ sách:

Sự khác biệt về tốc độ tăng trưởng của lợi nhuận và vốn chủ sở hữu của Công ty sẽ có ảnh hưởng đến chỉ số EPS cũng như giá trị sổ sách của Công ty, cụ thể như sau:

i. Thu nhập ròng trên mỗi cổ phiếu – EPS

+ Công thức tính :	EPS (cơ bản) =	$\frac{\text{Lợi nhuận sau thuế TNDN}}{\text{Số lượng cổ phiếu lưu hành bình quân}}$
+ Số lượng cổ phiếu lưu hành bình quân =	$(X*12+Y*t)/12$	
<p>X: Số lượng cổ phiếu lưu hành trước khi phát hành</p> <p>Y: Số lượng cổ phiếu phát hành thêm</p> <p>t: Thời gian lưu hành thực tế trong năm của số lượng cổ phiếu phát hành thêm</p>		

Sau khi hoàn thành đợt phát hành, thu nhập cơ bản trên cổ phiếu (EPS) sẽ bị thay đổi do có sự thay đổi về vốn chủ sở hữu và tốc độ tăng trưởng lợi nhuận.

ii. Giá trị sổ sách trên mỗi cổ phiếu:

Công thức tính : $\text{Giá trị sổ sách trên mỗi cổ phiếu} = \frac{\text{Vốn chủ sở hữu}}{\text{Số lượng cổ phiếu đang lưu hành}}$

Sau khi hoàn thành đợt phát hành, giá trị sổ sách của mỗi cổ phần sẽ bị thay đổi do có sự thay đổi về số lượng cổ phiếu lưu hành và tốc độ tăng trưởng vốn chủ sở hữu. Với việc phát hành thêm cổ phiếu với giá thấp hơn giá trị sổ sách, trong thời gian ngắn ngay sau khi phát hành do tỷ lệ tăng số lượng cổ phiếu lưu hành lớn hơn tỷ lệ tăng của vốn chủ sở hữu nên sẽ làm giảm giá trị sổ sách trên 01 cổ phiếu của Công ty.

b. Về tỷ lệ nắm giữ và quyền biểu quyết:

Tỷ lệ nắm giữ cũng như quyền biểu quyết của cổ đông hiện hữu sẽ bị giảm một tỷ lệ tương ứng với tỷ lệ mà cổ đông hiện hữu 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).

c. Về giá tham chiếu tại ngày giao dịch không hưởng quyền mua cổ phiếu phát hành thêm:

Điều chỉnh kỹ thuật giá cổ phiếu đối với phát hành cho cổ đông hiện hữu: việc phát hành cho cổ đông hiện hữu sẽ khiến giá cổ phiếu bị điều chỉnh kỹ thuật do Sở Giao dịch chứng khoán tính toán. Theo đó, công thức tính toán như sau:

$$P_{tc} = \frac{PR_{t-1} + (IxP_r)}{1 + I}$$

Trong đó :

- + Ptc : giá tham chiếu của cổ phiếu Công ty trong ngày giao dịch không hưởng quyền mua cổ phiếu trong đợt phát hành mới để tăng vốn.
- + PR_{t-1} : giá chứng khoán phiên trước phiên giao dịch không hưởng quyền.
- + I : tỷ lệ vốn tăng theo phát hành quyền mua cổ phiếu.
- + Pr : Giá cổ phiếu bán cho người có quyền mua cổ phiếu.

2. Ủy quyền phát hành và lưu ký niêm yết bổ sung cổ phiếu/phát hành:

HĐQT xin ý kiến ĐHĐCĐ về việc ủy quyền cho HĐQT:

2.1. Ủy quyền phát hành:

HĐQT xin ý kiến ĐHĐCĐ về việc ủy quyền cho HĐQT:

- Triển khai chi tiết phương án phát hành;
- Thực hiện, quyết định các công việc liên quan đến việc phát hành đúng quy định của Pháp luật bao gồm không giới hạn việc xây dựng, giải trình hồ sơ, bổ sung, hoàn chỉnh hoặc thay đổi phương án phát hành theo các yêu cầu của Cơ quan quản lý, tình hình Công ty, tình hình thị trường, ...
- Thực hiện, quyết định các công việc/thủ tục liên quan đến việc thực hiện xin ý kiến trái chủ để thực hiện phương án phát hành cổ phiếu để hoán đổi nợ;
- Xác định và thông qua danh sách các Trái chủ thực hiện chuyển đổi nợ Trái phiếu thành cổ phiếu, xác định số lượng Trái phiếu và số lượng cổ phiếu mỗi nhà đầu tư nhận được sau phát hành;
- Điều chỉnh số lượng cổ phiếu dự kiến phát hành, đảm bảo nguyên tắc không được vượt quá số lượng cổ phiếu dự kiến phát hành đã được ĐHĐCĐ thông qua;
- Thông qua phương án đảm bảo việc phát hành cổ phiếu đáp ứng quy định về tỷ lệ sở hữu nước ngoài;
- Chủ động thực hiện các thủ tục cần thiết để đăng ký phát hành cổ phiếu với Ủy ban chứng khoán nhà nước và các cơ quan có liên quan;
- Lựa chọn thời điểm phát hành cụ thể và thực hiện các thủ tục cần thiết liên quan đến việc hoàn tất phương án phát hành, xin phép phát hành và triển khai thực hiện theo đúng quy định của Điều lệ Công ty và pháp luật hiện hành, đảm bảo lợi ích cho cổ đông;

- Thực hiện thủ tục sửa đổi Điều lệ, đăng ký thay đổi vốn điều lệ và điều chỉnh Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp của Công ty tại cơ quan Nhà nước có thẩm quyền sau khi hoàn tất đợt phát hành;
- Chủ động điều chỉnh phương án xử lý số cổ phiếu lẻ, số cổ phiếu không phân phối hết theo hướng đảm bảo quyền lợi cho tất cả cổ đông và theo yêu cầu của Ủy ban chứng khoán nhà nước và các cơ quan có liên quan theo quy định của pháp luật;
- Thực hiện các công việc có liên quan khác.

2.2. Ủy quyền lưu ký và niêm yết bổ sung số cổ phiếu phát hành:


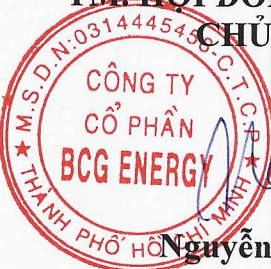
- HĐQT cam kết đưa số cổ phiếu của đợt tăng vốn vào lưu ký và niêm yết trên Sở giao dịch chứng khoán ngay sau khi đợt phát hành kết thúc.
- HĐQT toàn quyền quyết định, thực hiện các thủ tục liên quan đến việc lưu ký và niêm yết của số cổ phiếu phát hành trong đợt tăng vốn này.
- Thực hiện các công việc có liên quan khác.

Kính trình Đại hội cổ đông xem xét, thông qua.

Trân trọng.

Nơi nhận:

- ĐHĐCĐ;
- Lưu: HĐQT, P. HTKD.

TM. HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ
 CHỦ TỊCH 

 Nguyễn Hồ Nam

3-C.T.C.P
 HỒ CHÍ MINH
 0314445435
 BCG ENERGY