

Số: 06 /TTr-NCS-HĐQT

Hà Nội, ngày 11 tháng 4 năm 2017

TỜ TRÌNH

Về phương án tăng vốn điều lệ năm 2017

Kính gửi: Đại hội đồng cổ đông

Công ty cổ phần Suất ăn Hàng không Nội Bài

Công ty cổ phần Suất ăn hàng không Nội Bài xin báo cáo Đại hội đồng cổ đông phương án tăng vốn điều lệ trong năm 2017 như sau:

I. Căn cứ pháp lý

- Căn cứ Luật Doanh nghiệp số 68/2014/QH13 được Quốc hội nước Cộng hòa xã hội chủ nghĩa Việt Nam khóa XIII, kỳ họp thứ 8 thông qua ngày 26/11/2014;
- Căn cứ Luật Chứng khoán số 70/2006/QH 11 do Quốc hội nước Cộng hòa xã hội chủ nghĩa Việt Nam ban hành ngày 29 tháng 06 năm 2006;
- Căn cứ Luật số 62/2010/QH12 sửa đổi bổ sung một số điều của Luật Chứng khoán do Quốc hội nước Cộng hòa xã hội chủ nghĩa Việt Nam ban hành ngày 01/07/2011;
- Căn cứ vào Nghị định số 58/2012/NĐ - CP của Chính Phủ ngày 20/07/2012 Quy định chi tiết một số điều của Luật Chứng khoán và Luật sửa đổi bổ sung một số điều của Luật Chứng khoán;
- Căn cứ vào Nghị định số 60/2015/NĐ-CP của Chính phủ ngày 26/06/2015 về Sửa đổi, bổ sung một số điều của Nghị định số 58/2012/NĐ - CP của Chính Phủ ngày 20/07/2012 quy định chi tiết một số điều của Luật Chứng khoán và Luật sửa đổi bổ sung một số điều của Luật Chứng khoán;
- Căn cứ thông tư 162/2015/TT-BTC của Bộ tài chính ngày 26/10/2015 về hướng dẫn 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 Công ty cổ phần Suất ăn Hàng không Nội Bài;

- Căn cứ Nghị quyết Đại hội đồng cổ đông năm 2016;
- Căn cứ Các văn bản pháp luật liên quan khác;
- Căn cứ tiến độ triển khai dự án.

II. Nhu cầu vốn đầu tư

Dự án đầu tư xây dựng Cơ sở chế biến suất ăn hàng không Nội Bài (đã được ĐHĐCĐ thường niên năm 2016 phê duyệt) có tổng mức đầu tư Giai đoạn 1 là 478 tỷ đồng. Để đảm bảo nguồn vốn phục vụ Gói thầu “Xây dựng giai đoạn 1” (151 tỷ) thuộc Giai đoạn 1 của dự án, trong năm 2016 Công ty đã phát hành cổ phiếu tăng vốn điều lệ từ 79,999 tỷ đồng lên 119,803 tỷ đồng và thực hiện vay vốn dài hạn ngân hàng 120 tỷ đồng. Với mục tiêu duy trì tỷ trọng vốn chủ sở hữu/vốn vay ở mức tối ưu để đảm bảo hiệu quả thu xếp vốn cho Dự án, trong năm 2017, Công ty có kế hoạch tăng vốn chủ sở hữu lên 180 tỷ đồng, đồng thời huy động vay dài hạn ngân hàng và trái phiếu chuyển đổi 210 tỷ để đảm bảo nguồn vốn tiếp tục triển khai Dự án.

III. Báo cáo kết quả phát hành tăng vốn năm 2016

Ngày 26/12/2016 Công ty đã gửi UBCKNN báo cáo kết quả phát hành cổ phiếu ra công chúng số 21/BC-NCS và được Ủy ban Chứng khoán nhà nước xác nhận kết quả theo công văn số 8591/UBCK-QLCB ngày 28/12/2016. Công ty đã được chấp thuận niêm yết bổ sung theo Quyết định số 80/QĐ-SGDHN ngày 25/01/2017 của Sở Giao dịch chứng khoán Hà Nội và được Trung tâm lưu ký chứng khoán Việt Nam cấp Giấy chứng nhận đăng ký chứng khoán số 134/2010/GCNCP-VSD-2 ngày 17/01/2017.

Thông tin cơ bản về kết quả phát hành tăng vốn năm 2016:

1. Tên cổ phiếu chào bán: Cổ phiếu Công ty cổ phần Suất ăn hàng không Nội Bài
2. Loại cổ phiếu: Cổ phiếu phổ thông
3. Mệnh giá: 10.000 đồng/cổ phiếu
4. Số lượng cổ phiếu đăng ký chào bán: 3.999.543 cổ phiếu
5. Tổng khối lượng vốn huy động dự kiến: 39.995.430.000 đồng
6. Ngày phát hành: 14/10/2016
7. Ngày bắt đầu chào bán: 20/10/2016
8. Ngày kết thúc chào bán: 26/12/2016
9. Thời hạn đăng ký mua: từ ngày 14/11/2016 đến ngày 09/12/2016



10. Ngày thanh toán tiền mua cổ phiếu: từ ngày 14/11/2016 đến ngày 09/12/2016
11. Tổng số cổ phiếu đã phân phối: 3.980.359 cổ phiếu, chiếm 99,52% tổng số cổ phiếu được phép phát hành.
12. Tổng số tiền thu từ việc bán cổ phiếu: 39.803.590.000 đồng
13. Vốn điều lệ hiện tại: 119.803.340.000 đồng
14. Cổ phiếu quỹ: 8.880.000 đồng
15. Cơ cấu sở hữu cổ phần tại thời điểm 31/12/2016:

Cổ đông	Số CP	Số vốn đã góp	Tỷ lệ
Tổng công ty Hàng không Việt Nam – CTCP	7.200.405	72.004.050.000	60,1%
Công ty TNHH MTV DV HK SB Tân Sơn Nhất	1.200.067	12.000.670.000	10%
Công ty TNHH MTV Suất ăn HK Việt Nam	204.010	2.040.100.000	1,7%
Cổ đông khác	3.374.964	33.749.640.000	28,2%
Cổ phiếu quỹ	888	8.880.000	0%
Tổng cộng	11.980.334	119.803.340.000	100%

IV. Phương án phát hành cổ phiếu tăng vốn điều lệ năm 2017 dự kiến

1. Tên tổ chức phát hành: Công ty cổ phần Suất ăn hàng không Nội Bài
2. Tên chứng khoán: Cổ phiếu Công ty cổ phần Suất ăn hàng không Nội Bài
3. Mã Chứng khoán: NCS
4. Mệnh giá: 10.000 đồng/Cổ phiếu
5. Loại chứng khoán: Cổ phiếu phổ thông
6. Vốn điều lệ hiện tại: 119.803.340.000 đồng, tương đương 11.980.334 cổ phiếu
7. Số lượng cổ phiếu đang lưu hành: 11.979.446 cổ phiếu
8. Số lượng cổ phiếu quỹ: 888
9. Số lượng cổ phiếu dự kiến phát hành: 5.989.723 cổ phiếu
10. Tổng giá trị cổ phần dự kiến chào bán theo mệnh giá: 59.897.230.000 đồng

11. Vốn điều lệ dự kiến sau phát hành: 179.700.570.000 đồng
12. Đối tượng phát hành: cổ đông hiện hữu có tên trong sổ theo dõi cổ đông tại thời điểm chốt danh sách cổ đông được quyền mua cổ phần.
13. Tỷ lệ thực hiện: 2:1 (01 cổ phiếu được hưởng 01 quyền mua, cứ 02 quyền mua được mua 01 cổ phiếu mới).
14. Hình thức chào bán: Cổ đông có tên trong danh sách của Trung tâm Lưu ký Chứng khoán Việt Nam tại ngày đăng ký cuối cùng chốt danh sách cổ đông để thực hiện quyền sẽ được nhận quyền mua cổ phiếu mới theo tỷ lệ 2:1. Cứ 01 (một) cổ phiếu được nhận 01 (một) quyền, cứ 02 (hai) quyền được mua 01 (một) cổ phiếu mới.

Ví dụ: Tại ngày chốt danh sách để thực hiện quyền, cổ đông A nắm giữ 598 cổ phiếu sẽ được nhận 598 quyền mua cổ phiếu mới, và sẽ được mua 299 cổ phiếu mới.

Giá bán và nguyên tắc xác định giá bán:

✓ Theo Điều 125 Luật Doanh nghiệp: “*Hội đồng quản trị quyết định thời điểm, phương thức và giá bán cổ phần. Giá bán cổ phần không được thấp hơn giá thị trường tại thời điểm chào bán hoặc giá trị được ghi trong sổ sách của cổ phần tại thời điểm gần nhất, trừ những trường hợp sau đây: (1) Cổ phần chào bán lần đầu tiên cho những người không phải là cổ đông sáng lập; (2) Cổ phần chào bán cho tất cả cổ đông theo tỷ lệ cổ phần hiện có của họ ở công ty*”

✓ Giá trị sổ sách cổ phiếu NCS tại thời điểm 31/12/2016 là: đồng/CP (theo Báo cáo tài chính kiểm toán năm 2016)

✓ Giá giao dịch bình quân 60 phiên giao dịch gần nhất của cổ phiếu NCS (tính đến 06/02/2017) là 66.800 đồng/CP

Vì đây là đợt phát hành cho cổ đông hiện hữu theo tỷ lệ cổ phần hiện có nên để đảm bảo thành công của đợt phát hành, Công ty đề xuất **giá phát hành cho cổ đông hiện hữu là 10.000 đồng/cổ phần.**

15. Nguyên tắc làm tròn: Số cổ phần được mua sẽ được làm tròn đến hàng đơn vị theo nguyên tắc làm tròn xuống.

Ví dụ: Tại ngày chốt danh sách để thực hiện quyền, cổ đông B nắm giữ 259 cổ phần tương đương 259 quyền mua cổ phiếu mới sẽ được quyền mua $(259 \times 1) / 2 = 129,5$ cổ phiếu, làm tròn xuống 129 cổ phiếu. Như vậy, cổ đông B được mua 129 cổ phiếu mới.

16. Phương án xử lý cổ phiếu lẻ phát sinh và xử lý cổ phiếu không chào bán hết (nếu có): Đại hội đồng cổ đông ủy quyền cho Hội đồng quản trị xem xét quyết định như sau:
- ✓ Trường hợp số tiền thu được từ đợt phát hành không đạt số tiền tối thiểu cần thu được: HĐQT chào bán số cổ phiếu lẻ phát sinh (nếu có) do làm tròn xuống đến hàng đơn vị và số cổ phiếu cổ đông hiện hữu từ chối mua cho các đối tượng khác với mức giá chào bán bằng bình quân 60 phiên giao dịch gần nhất cổ phiếu của Công ty đang giao dịch trên sàn UpCom (mã giao dịch NCS) tính đến thời điểm ngày đăng ký cuối cùng chốt danh sách cổ đông thực hiện quyền nhưng không thấp hơn 10.000 đồng/cổ phần. Các điều kiện chào bán khác không thuận lợi hơn so với chào bán cho cổ đông hiện hữu. Trường hợp kết thúc thời hạn phát hành (kể cả thời gian được gia hạn nếu có), kết quả chào bán đã đạt tỷ lệ chào bán thành công nhưng cổ phiếu phát hành vẫn không được phân phối hết thì số cổ phần còn lại được coi như chưa phát hành và tổng số cổ phần chào bán của đợt này sẽ được tính giảm theo số lượng tương ứng.
 - ✓ Trường hợp kết thúc thời hạn phát hành (kể cả thời gian được gia hạn nếu có) mà số tiền thu được từ đợt phát hành không đạt mức tối thiểu, kết quả chào bán sẽ bị hủy bỏ và HĐQT cân nhắc điều chỉnh cơ cấu vốn để thực hiện kế hoạch đầu tư.
17. Quy định về chuyển nhượng quyền mua: Quyền mua có thể được chuyển nhượng theo giá thỏa thuận và chỉ được chuyển nhượng 01 (một) lần.
18. Hạn chế chuyển nhượng: Cổ phần chào bán cho cổ đông hiện hữu không hạn chế chuyển nhượng. Đối với trường hợp số cổ phiếu lẻ (nếu có) phát sinh do làm tròn và số cổ phần mà cổ đông hiện hữu không mua hết được Hội đồng quản trị chào bán cho các đối tượng cổ đông hiện hữu khác hoặc đối tượng khác không phải là cổ đông hiện hữu thì số cổ phần này bị hạn chế chuyển nhượng trong vòng 01 (một) năm kể từ thời điểm hoàn thành đợt chào bán.
19. Thời gian thực hiện: Dự kiến hoàn thành trong năm 2017 (Quý III).
20. Đăng ký giao dịch bổ sung: Toàn bộ số cổ phần chào bán thành công sẽ được đăng ký giao dịch bổ sung trên thị trường UpCom theo đúng quy định pháp luật hiện hành.
21. Mục đích phát hành: Bổ sung vốn thực hiện Dự án đầu tư xây dựng Cơ sở chế biến suất ăn Hàng không
22. Phương án sử dụng vốn và kế hoạch sử dụng vốn thu được từ đợt phát hành:

- ✓ Tổng số tiền dự kiến thu được từ đợt phát hành: 59.897.230.000 đồng
- ✓ Phương án sử dụng chi tiết: Tổng số tiền dự kiến thu được từ việc phát hành cổ phiếu tăng vốn điều lệ 59.897.230.000 đồng sẽ được dùng để đầu tư vào Gói thầu “Thiết bị rửa”, “Thiết bị bếp” và “Thiết bị giặt là” thuộc giai đoạn I của dự án Đầu tư xây dựng cơ sở chế biến suất ăn hàng không Nội Bài. Cụ thể:

Hạng mục	Giá trị (VND)
Thiết bị rửa	29.078.017.227
Thiết bị bếp	28.896.380.832
Thiết bị giặt là	2.818.103.600
Tổng cộng	60.792.501.609

23. Dự kiến tỷ lệ chào bán thành công tối thiểu và Phương án xử lý trong trường hợp không đạt được tỷ lệ chào bán thành công tối thiểu như dự kiến:

- ✓ Số tiền tối thiểu cần thu được trong đợt chào bán: 40 tỷ đồng
- ✓ Trong trường hợp không đạt được tỷ lệ chào bán thành công tối thiểu như dự kiến do số lượng cổ phiếu lẻ phát sinh được làm tròn và số lượng cổ phiếu mà cổ đông hiện hữu từ chối mua, ĐHĐCĐ sẽ ủy quyền cho HĐQT Công ty chào bán cho các đối tượng khác theo phương án nêu tại mục 16 phần IV này.

HĐQT sẽ phải có văn bản báo cáo, xác định rõ các Nhà đầu tư được chào bán để ĐHĐCĐ thông qua và chỉ được thay đổi sau khi được ĐHĐCĐ chấp thuận trong các trường hợp sau: (1) Chào bán cho một tổ chức, cá nhân hoặc một nhóm tổ chức, cá nhân và người có liên quan của tổ chức, cá nhân đó dẫn đến tỷ lệ sở hữu của các đối tượng này vượt mức sở hữu được quy định tại Khoản 11 Điều 1 Luật sửa đổi, bổ sung một số điều của Luật Chứng khoán và (2) Chào bán cho một tổ chức, cá nhân hoặc một nhóm tổ chức, cá nhân và người có liên quan của tổ chức, cá nhân đó từ 10% trở lên vốn điều lệ của tổ chức phát hành trong một đợt chào bán hoặc trong các đợt chào bán trong 12 tháng gần nhất.

24. Đánh giá mức độ pha loãng cổ phần sau khi phát hành:

- ✓ *Điều chỉnh giá thị trường:*

Trong trường hợp tại ngày giao dịch liền trước ngày giao dịch không hưởng quyền, nếu thị giá của cổ phiếu NCS lớn hơn giá phát hành là 10.000 đồng, giá tham chiếu cổ phiếu của Công ty tại ngày giao dịch không hưởng quyền sẽ bị điều chỉnh theo công thức sau:

$$\text{Giá tham chiếu (điều chỉnh)} = \frac{\text{PR}(t-1) + (I_1 * \text{PR}_1)}{(1 + I_1)}$$

Trong đó:

- PR(t-1): Giá giao dịch của cổ phiếu trước ngày giao dịch không hưởng quyền
- PR₁: giá phát hành thêm cho cổ đông hiện hữu
- I₁: Tỷ lệ vốn tăng do phát hành quyền mua

Trong trường hợp tại ngày giao dịch liền trước ngày giao dịch không hưởng quyền nếu thị giá của cổ phiếu NCS nhỏ hơn giá phát hành là 10.000 đồng/cổ phiếu thì giá tham chiếu của cổ phiếu NCS tại ngày giao dịch không hưởng quyền sẽ không được điều chỉnh phần pha loãng từ việc chào bán cho cổ đông hiện hữu.

✓ ***Pha loãng EPS:***

- Giả sử Công ty hoàn thành đợt phát hành cổ phần trong năm 2017 (thời điểm 31/7/2017).
- Lợi nhuận sau thuế của Công ty trong năm 2017 dự kiến là: 67.735.630.000 đồng.
- Số lượng cổ phần lưu hành của Công ty tại thời điểm hiện tại là 11.979.446 cổ phiếu
- Số lượng cổ phiếu phát hành thêm: 5.989.723 cổ phiếu
- Số lượng cổ phiếu lưu hành sau phát hành dự kiến: 17.969.169 cổ phiếu
- Giả sử toàn bộ cổ phiếu chào bán được phát hành thành công; số lượng cổ phiếu quỹ sau phát hành bằng thời điểm trước phát hành là 888 cổ phiếu
- Số lượng cổ phiếu lưu hành bình quân gia quyền trong năm 2017 là:

$$\text{Qbq} = \frac{11.979.446 * 7 + 17.969.169 * 5}{12} = \frac{173.701.967}{12} = 14.475.164 \text{ cổ phiếu}$$

- *EPS Công ty trước khi phát hành:*



$$\text{EPS}_{\text{stph}} = \frac{\text{Lợi nhuận sau thuế}}{\text{Số lượng cổ phiếu lưu hành trước Phát hành}} = \frac{64.735.630.000}{11.979.446} = 5.654 \text{ đồng/cổ phiếu}$$

- EPS Công ty sau khi phát hành:

$$\text{EPS}_{\text{sph}} = \frac{\text{Lợi nhuận sau thuế}}{\text{Số lượng cổ phiếu lưu hành bình quân}} = \frac{64.735.630.000}{14.475.164} = 4.679 \text{ đồng/cổ phiếu}$$

✓ **Pha loãng Giá trị sổ sách (BV):**

- Giá sử Công ty hoàn thành đợt phát hành cổ phần trong năm 2017 (thời điểm 31/7/2017)

- Vốn chủ sở hữu trước phát hành dự kiến là: 164.411.948.510 đồng

- Vốn chủ sở hữu sau phát hành dự kiến là: 292.044.808.510 đồng

- Giá trị sổ sách cổ phần trước khi phát hành:

$$\text{BV}_{\text{tph}} = \frac{\text{Vốn CSH trước phát hành}}{\text{Số lượng cổ phiếu lưu hành trước Phát hành}} = \frac{164.411.948.510}{11.979.446} = 13.725 \text{ đồng/cổ phiếu}$$

- Giá trị sổ sách Công ty sau phát hành:

$$\text{BV}_{\text{sph}} = \frac{\text{Vốn CSH sau phát hành}}{\text{Số lượng cổ phiếu lưu hành sau Phát hành}} = \frac{292.044.808.510}{17.969.169} = 16.252 \text{ đồng/cổ phiếu}$$

V. Ý kiến đề xuất

Hội đồng quản trị Công ty cổ phần Suất ăn hàng không Nội Bài kính trình Đại hội đồng cổ đông Công ty:

1. Phê duyệt kế hoạch và phương án dự kiến tăng vốn điều lệ năm 2017 với các nội dung nêu trên.
2. Ủy quyền cho HĐQT thực hiện những công việc sau đây:
 - ✓ Lựa chọn thời điểm phát hành và xây dựng phương án chi tiết để triển khai việc phát hành tăng vốn điều lệ dựa trên phương án đã được Đại hội đồng cổ đông thông qua;
 - ✓ Xử lý số lượng cổ phiếu lẻ phát sinh và số lượng cổ phiếu cổ đông từ chối mua (nếu có);

- ✓ Thực hiện các công việc cần thiết để hoàn thiện hồ sơ và các công việc khác có liên quan theo yêu cầu của cơ quan nhà nước có thẩm quyền trong quá trình thẩm định hồ sơ phát hành cổ phiếu;
- ✓ Thực hiện thay đổi Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp và Điều lệ của Công ty tương ứng với kết quả phát hành tăng vốn điều lệ;
- ✓ Hoàn tất các thủ tục để đăng ký giao dịch bổ sung số lượng cổ phiếu phát hành thêm của Công ty trên sàn giao dịch UPCoM;
- ✓ Các vấn đề có liên quan khác phù hợp với Điều lệ của Công ty và quy định của pháp luật.

Nơi nhận:

- Như trên;
- Thành viên HĐQT;
- Thành viên BKS;
- Lưu.

TM.HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ



Phạm Ngọc Vui

