

Số: 09 /TTr-NCS-HĐQT

Hà Nội, ngày 10 tháng 6 năm 2016

**TỜ TRÌNH**  
**Về phương án phát hành cổ phiếu tăng vốn điều lệ**

Kính gửi: Đại hội đồng cổ đông  
Công ty cổ phần Suất ăn Hàng không Nội Bài

Hội đồng quản trị xin báo cáo Đại hội đồng cổ đông phương án tăng vốn điều lệ trong năm 2016 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 số 01/NQ-NCS- ĐHĐCĐ ngày 21/4/2016 của Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2016;
- Căn cứ Các văn bản pháp luật liên quan khác.

**II. Tình hình thực hiện Dự án đầu tư xây dựng cơ sở chế biến suất ăn hàng không Nội Bài:**

Thực hiện Nghị quyết Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2016 của Công ty cổ phần Suất ăn Hàng không Nội Bài, sau Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2016, Hội đồng quản trị đã chỉ đạo công ty tiếp tục triển khai các bước công việc của Dự án đầu tư xây dựng cơ sở chế biến suất ăn hàng không Nội Bài, cụ thể như sau:

- Ngày 04/05/2016, căn cứ vào kết quả thẩm định tại Báo cáo của Tổ thẩm định, Hội đồng quản trị Công ty đã ban hành Quyết định số 11/QĐ-NCS-HĐQT về việc phê duyệt Kế hoạch lựa chọn nhà thầu, đồng thời giao Tổng Giám đốc công ty chịu trách nhiệm tổ chức lựa chọn nhà thầu theo kế hoạch, đảm bảo tuân thủ các quy định hiện hành.

Kế hoạch lựa chọn nhà thầu đã được công ty đăng tải trên Mạng Đấu thầu Quốc gia vào ngày 06/5/2016 theo đúng quy định.

- Thành lập Tổ triển khai dự án đầu tư giúp việc cho Tổng Giám đốc các bước trong quá trình thực hiện dự án;

- Đang triển khai hợp đồng Thiết kế bản vẽ thi công và lập tổng dự toán: dự kiến hoàn thành trước ngày 15/6/2016;

- Công tác giải phóng mặt bằng (GPMB):

Tiếp tục làm việc với Chi nhánh phát triển quỹ đất Sóc Sơn theo Hợp đồng thuê tổ chức thực hiện công tác hỗ trợ, bồi thường và tái định cư (Hợp đồng số 07/2016/HĐ-GPMB ngày 14/3/2016 ký giữa NCS và Chi nhánh phát triển quỹ đất Sóc Sơn):

- + Hoàn thành công tác kiểm đếm tài sản, hoa màu, vật kiến trúc... trên phạm vi khu đất cần giải tỏa thuộc quản lý của Cảng vụ hàng không miền Bắc (gồm 40 hộ dân, Công ty Vaeco và các công trình hạ tầng kỹ thuật của Cảng Hàng không quốc tế Nội Bài);
- + Hoàn thành việc tập hợp hồ sơ sở hữu đất, nhà để tiến hành quy chủ làm cơ sở lập phương án hỗ trợ, bồi thường và tái định cư;
- + Đang cùng Vaeco kiểm tra bản tính toán giá trị tài sản để xác định chi phí bồi thường, giải phóng mặt bằng;

✓ *Kế hoạch triển khai các công việc tiếp theo:*

- Công tác giải phóng mặt bằng:

- + Hoàn thành công tác kiểm đếm, quy chủ các hộ dân trong khu vực giải phóng mặt bằng;
- + Hoàn thành thỏa thuận bồi thường, hỗ trợ với Công ty Vaeco và Cảng HKQT Nội Bài;
- + Hợp với các hộ dân thông báo giá trị bồi thường và khảo sát nhu cầu tái định cư để chuẩn bị phương án;
- + Hoàn chỉnh phương án bồi thường, hỗ trợ, tái định cư trình các cơ quan chức năng phê duyệt;
- + Thuê thêm phần đất (thổ canh) thuộc phạm vi quản lý của xã Phú Minh;
- + Làm thủ tục thuê đất với Cảng vụ HKMB;

- Lựa chọn các đơn vị tư vấn theo hình thức chỉ định thầu, quy trình rút gọn theo đúng quy định;
- Lập Thiết kế bản vẽ thi công và Tổng dự toán;
- Thẩm tra, thẩm định Thiết kế bản vẽ thi công và Tổng dự toán;
- Phê duyệt Thiết kế bản vẽ thi công và Tổng dự toán;
- Phối hợp với tổ chức đấu thầu chuyên nghiệp tổ chức lựa chọn thầu theo Kế hoạch lựa chọn nhà thầu, tập trung các gói thầu:
  - + Lựa chọn Tư vấn quản lý dự án, Tư vấn giám sát thi công và lắp đặt;
  - + Lựa chọn các nhà thầu thi công xây dựng, cung cấp và lắp đặt thiết bị;
  - + Các nhà thầu khác theo Kế hoạch lựa chọn nhà thầu được duyệt;
- Dự kiến động thổ vào cuối tháng 9, đầu tháng 10/2016;
- Khởi công xây dựng: tháng 11/2016;

Trên cơ sở Dự án đầu tư xây dựng cơ sở chế biến suất ăn hàng không Nội Bài đã được ĐHĐCĐ thường niên 2016 thông qua và tiến độ triển khai dự án như đã báo cáo trên đây, để đáp ứng nhu cầu vốn triển khai dự án, công ty cần thiết phải phát hành cổ phiếu để tăng vốn điều lệ trong năm 2016. Căn cứ vào các quy định của Điều lệ công ty và Luật doanh nghiệp 2014, phương án phát hành cổ phiếu tăng vốn điều lệ của công ty phải được báo cáo tại ĐHĐCĐ để xem xét thông qua.

### **III. Nhu cầu vốn đầu tư**

Dự án đầu tư xây dựng Cơ sở chế biến suất ăn hàng không Nội Bài có tổng mức đầu tư của dự án giai đoạn 1 là 478 tỷ đồng. Ngoài các nguồn vốn vay, nguồn vốn tự có hiện tại, trong năm 2016 Công ty cần thiết phát hành cổ phiếu để tăng vốn điều lệ từ 79,999 tỷ đồng lên 119,995 tỷ đồng nhằm bổ sung nguồn vốn tự có phục vụ cho giai đoạn 1 của dự án.

### **IV. Phương án phát hành cổ phiếu tăng vốn điều lệ năm 2016:**

- Tên cổ phiếu: Cổ phiếu Công ty cổ phần Suất ăn Hàng không Nội Bài
- Loại cổ phiếu: Cổ phiếu phổ thông
- Mệnh giá cổ phiếu: 10.000 đồng/cổ phiếu
- Vốn điều lệ hiện tại: 79.999.750.000 đồng
- Số lượng cổ phiếu đang lưu hành: 7.999.087 cổ phiếu
- Số lượng cổ phiếu quỹ: 888 cổ phiếu
- Tổng số lượng cổ phiếu phát hành dự kiến: 3.999.543 cổ phiếu
- Tổng giá trị cổ phần chào bán tính theo mệnh giá: 39.995.430.000 đồng
- Hình thức chào bán: Cổ đông sở hữu cổ phiếu có tên trong danh sách 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 100 cổ phiếu sẽ được nhận 100 quyền mua cổ phiếu mới, 100 quyền mua sẽ được mua 50 cổ phiếu mới chào bán.*

- Giá chào bán cho cổ đông hiện hữu: 10.000 đồng/cổ phần
- 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.
- Phương thức làm tròn: Số lượng cổ phần chào bán cho cổ đông hiện hữu sẽ được làm tròn xuống đến hàng đơn vị để đảm bảo số lượng cổ phần phát hành không vượt quá khối lượng đã quy định ở trên.

*Ví dụ: Tại ngày chốt danh sách để thực hiện quyền, cổ đông A nắm giữ 103 cổ phiếu tương đương 103 quyền mua cổ phiếu mới, 103 quyền mua sẽ được mua  $(103 \times 1)/2 = 51,5$  cổ phiếu, làm tròn xuống là 51 cổ phiếu. Như vậy cổ đông A sẽ được mua 51 cổ phiếu mới.*

- **Phương án xử lý cổ phiếu lẻ phát sinh (nếu có), cổ phiếu không chào bán hết:** Đại hội đồng cổ đông ủy quyền cho Hội đồng quản trị xem xét phân phối số cổ phiếu lẻ phát sinh (nếu có) do làm tròn xuống đến hàng đơn vị, số cổ phiếu cổ đông hiện hữu từ chối mua theo hình thức ưu tiên chào bán cho các đối tượng là cổ đông hiện hữu khác có nhu cầu mua với mức giá chào bán 10.000 đồng/cổ phiếu. Trường hợp các cổ đông hiện hữu khác không mua hoặc không mua hết số lượng cổ phiếu lẻ phát sinh (nếu có) do làm tròn đến hàng đơn vị, số lượng cổ phiếu cổ đông hiện hữu từ chối mua nói trên sẽ được HĐQT tiếp tục chào bán cho các đối tượng không là cổ đông hiện hữu 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 cổ đông hiện hữu.

*Ví dụ: Tại ngày chốt danh sách để thực hiện quyền, cổ đông A nắm giữ 103 cổ phiếu tương đương 103 quyền mua cổ phiếu mới, 103 quyền mua sẽ được mua  $(103 \times 1)/2 = 51,5$  cổ phiếu, làm tròn xuống là 51 cổ phiếu. Như vậy cổ đông A sẽ được mua 51 cổ phiếu mới. Số cổ phiếu lẻ thập phân 0,5 sẽ được Hội đồng quản trị ưu tiên phân phối cho các đối tượng cổ đông hiện hữu khác có nhu cầu mua với giá 10.000 đồng/cổ phiếu. Trường hợp các cổ đông hiện hữu khác không mua hoặc không mua hết số lượng cổ phiếu lẻ phát sinh (nếu có) do làm tròn đến hàng đơn vị, số lượng cổ phiếu cổ đông hiện hữu từ chối mua nói trên, HĐQT sẽ tiếp tục chào bán cho các đối tượng không là cổ đông hiện hữu với mức giá chào bán*

*bằng giá bình quân 60 phiên giao dịch gần nhất cổ phiếu Công ty đang giao dịch trên sàn UpCom tính đến thời điểm ngày đăng ký cuối cùng chốt danh sách cổ đông thực hiện quyền.*

- 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, 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 phát hành.
- Thời gian chào bán dự kiến: Trong năm 2016
- Phương án sử dụng số tiền thu được từ đợt phát hành:
  - Tổng số tiền thu được từ đợt phát hành dự kiến **39.995.430.000** đồng
  - Phương án sử dụng chi tiết: Tổng số tiền dự kiến thu được từ việc phát hành cổ phiếu tăng vốn điều lệ **39.995.430.000** đồng sẽ được dùng để đầu tư vào Giai đoạn I dự án cơ sở chế biến suất ăn Nội Bài, kế hoạch sử dụng như sau:

Hạng mục đầu tư	Giá trị (VND)
Gói thầu “Xây dựng giai đoạn I” – dự án Đầu tư xây dựng cơ sở chế biến suất ăn hàng không Nội Bài	39.999.543.000
<b>Tổng</b>	<b>39.999.543.000</b>

- 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 lượng cổ phiếu không bán hết:
  - Tỷ lệ chào bán thành công tối thiểu dự kiến: **30 tỷ đồng**
  - Trong trường hợp không đạt được tỷ lệ chào bán thành công tối thiểu như dự kiến, số lượng cổ phiếu không bán hết, sẽ ủy quyền cho HĐQT Công ty chào bán cho các đối tượng khác theo phương án phát hành đã được ĐHCĐ thông qua. Hiện nay, có một số nhà đầu tư đã liên hệ đặt vấn đề mua số cổ phần của đợt phát hành trong trường hợp không chào hết.
- Đăng ký giao dịch bổ sung: Toàn bộ số cổ phiếu phát hành chào bán sẽ được đăng ký giao dịch bổ sung trên sàn giao dịch Upcom theo quy định pháp luật hiện hành.

## V. Đánh giá mức độ pha loãng cổ phần sau phát hành:

- ✓ **Điều chỉnh giá thị trường:** Tại ngày giao dịch không hưởng quyền của mỗi giai đoạn phát hành, giá cổ phiếu của Công ty sẽ bị điều chỉnh theo công thức sau:

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

### Trong đó:

- PR(t-1): Giá giao dịch của cổ phiếu trước ngày giao dịch không hưởng quyền
- PR<sub>1</sub> : Giá phát hành thêm cho cổ đông hiện hữu
- I<sub>1</sub>: Tỷ lệ vốn tăng do phát hành quyền mua

### ✓ **Pha loãng EPS:**

- Giả sử Công ty sẽ hoàn thành đợt phát hành cổ phần trong năm 2016 (thời điểm 30/09/2016).
- Lợi nhuận sau thuế của Công ty năm 2016 dự kiến là: 62.846.940.000 đồng
- Số lượng cổ phần lưu hành của Công ty tại thời điểm hiện tại là: 7.999.087 cổ phiếu
- Số lượng cổ phần phát hành thêm là: 3.999.543 cổ phiếu
- Số lượng cổ phần lưu hành sau phát hành dự kiến: 11.998.630 cổ phiếu
- Giả sử Công ty phát hành hết số lượng cổ phiếu chào bán và không có cổ phiếu lẻ phát sinh phải xử lý. 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 2016:*

$$\text{Qbq} = \frac{7.999.087 * 9 + 11.998.630 * 3}{12} = \frac{107.987.673}{12} = 8.998.872 \text{ cổ phiếu}$$

- EPS Công ty trước phát hành:

$$\text{EPStph} = \frac{\text{Lợi nhuận sau thuế}}{\text{Số lượng cổ phiếu lưu hành trước Phát hành}} = \frac{62.846.940.000}{7.999.087} = 7.856,76 \text{ đồng/cổ phiếu}$$

- EPS Công ty sau phát hành:

$$\text{EPSsph} = \frac{\text{Lợi nhuận sau thuế}}{\text{Số lượng cổ phiếu lưu hành bình quân}} = \frac{62.846.940.000}{8.998.872} = 6.983,86 \text{ đồng/cổ phiếu}$$

✓ **Pha loãng giá trị sổ sách (BV):**

- Giả sử Công ty sẽ hoàn thành đợt phát hành cổ phần trong năm 2016 (thời điểm 30/09/2016).

- Vốn chủ sở hữu trước phát hành dự kiến là: 174.155.164.164 đồng

- Vốn chủ sở hữu sau phát hành dự kiến là: 214.150.594.164 đồng

- Giá trị sổ sách cổ phần Công ty trước phát hành:

$$\text{BVtph} = \frac{\text{Vốn chủ sở hữu trước phát hành}}{\text{Số lượng cổ phần lưu hành trước phát hành}} = \frac{174.155.164.164}{7.999.087} = 21.771,88 \text{ đồng/cp}$$

- Giá trị sổ sách cổ phần Công ty sau phát hành:

$$\text{BVsph} = \frac{\text{Vốn chủ sở hữu sau phát hành}}{\text{Số lượng cổ phần lưu hành sau phát hành}} = \frac{214.150.594.164}{11.998.630} = 17.847,92 \text{ đồng/cp}$$

## VI. Hiệu quả đầu tư :

Sau khi tăng vốn, hoạt động SXKD giai đoạn 2016-2020 của Công ty được mở rộng và phát triển, kế hoạch sản lượng suất ăn tăng trưởng hàng năm từ 4-6%, lợi nhuận tiếp tục tăng trưởng bền vững, lợi nhuận trước thuế bình quân dự kiến cho giai đoạn 2016-2020 là 54,186 tỷ đồng, tỷ suất LNTT/vốn điều lệ bình quân hàng năm đạt ở mức 28%.

## VII. Ý kiến đề xuất:

Kính trình Đại hội đồng cổ đông xem xét phê duyệt phương án phát hành cổ phiếu để tăng vốn điều lệ năm 2016 với các nội dung nêu trên và ủy quyền cho Hội đồng quản trị:

- Lựa chọn thời điểm phát hành, triển khai và thực hiện phương án phát hành chi tiết
- Xử lý cổ phần lẻ phát sinh, cổ phiếu cổ đông từ chối mua (nếu có)
- Lựa chọn đối tượng khác để phân phối cổ phiếu trong trường hợp cổ phiếu lẻ phát sinh do làm tròn xuống và cổ phiếu không bán hết do cổ đông hiện hữu từ chối mua với điều kiện không thuận lợi hơn so với điều kiện chào bán cho cổ đông hiện hữu.
- Thay đổi mức vốn điều lệ trong điều lệ Công ty và Đăng ký kinh doanh theo kết quả phát hành cuối cùng.
- Hoàn tất các thủ tục liên quan đến việc đăng ký giao dịch bổ sung cổ phiếu phát hành thêm trên sàn giao dịch Upcom.
- Các vấn đề liên quan cần thiết khác.

### Nơi nhân:

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

