

TỜ TRÌNH ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG (8)

V/v: Thông qua Phương án chào bán thêm cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu để tăng vốn điều lệ

Kính trình: ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG THƯỜNG NIÊN NĂM 2025

Căn cứ:

- Luật Doanh nghiệp số 59/2020/QH14 ngày 17 tháng 06 năm 2020;
- Luật Chứng khoán số 54/2019/QH14 ngày 26 tháng 11 năm 2019;
- Luật số 56/2024/QH15 ngày 29/11/2024;
- Nghị định số 155/2020/NĐ-CP ngày 31/12/2020 của Chính phủ về việc quy định chi tiết thi hành một số điều của Luật Chứng khoán;
- Thông tư số 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;
- Điều lệ Công ty Cổ phần Container Miền Trung;
- Căn cứ nhu cầu vốn thực tế của Công ty Cổ phần Container Miền Trung.

Kính gửi Quý vị Cổ đông!

HĐQT kính trình Đại hội đồng cổ đông ("**ĐHĐCĐ**") xem xét và thông qua phương án phát hành cổ phiếu để tăng vốn điều lệ với các nội dung chính như sau:

- Tên cổ phiếu: Cổ phiếu Công ty Cổ phần Container Miền Trung (Mã chứng khoán: VSM)
- Loại cổ phiếu: Cổ phiếu phổ thông
- Mệnh giá cổ phiếu: 10.000 đồng/cổ phiếu
- Số lượng cổ phiếu lưu hành tại thời điểm 31/12/2024: 3.354.996 cổ phiếu
- Số lượng cổ phiếu lưu hành trước phát hành dự kiến: 5.032.493 cổ phiếu (Sau khi VSM phát hành cổ phiếu trả cổ tức năm 2024 và phát hành cổ phiếu tăng vốn cổ phần từ nguồn vốn chủ sở hữu thành công)
- Tỷ lệ chào bán: 100% (trương ứng tỷ lệ thực hiện quyền 1:1)
- Số lượng cổ phiếu chào bán thêm dự kiến: Tối đa 5.032.493 cổ phiếu
- Giá trị chào bán thêm tính theo mệnh giá dự kiến: Tối đa 50.324.930.000 đồng
- Phương thức chào bán: Chào bán cho cổ đông hiện hữu theo phương thức thực hiện quyền mua
- Giá chào bán: 10.000 (mười nghìn) đồng/cổ phiếu
- Mục đích sử dụng vốn: Thực hiện mua công ty mục tiêu để trở thành cổ đông lớn.
- Thời gian thực hiện: Ủy quyền cho Hội đồng quản trị quyết định.

(Phương án chi tiết được đính kèm Tờ trình này)

Kính trình Đại hội đồng cổ đông xem xét và thông qua!

**TM. HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ
CHỦ TỊCH**

Nơi nhận:

- ĐHĐCĐ;
- Lưu VT, BKS, HĐQT.

**PHƯƠNG ÁN CHI TIẾT CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU CHO CỔ ĐÔNG HIỆN HỮU
ĐỂ TĂNG VỐN ĐIỀU LỆ**

(Đính kèm Tờ trình số: 08/2025/VSM/TT-HĐQT của Hội đồng quản trị ngày 01/03/2025)

I. Sự cần thiết của việc huy động thêm vốn

Trải qua hơn 22 năm hoạt động và phát triển trong lĩnh vực các giải pháp logistics tổng thể từ dịch vụ kho bãi, dịch vụ giao nhận vận tải quốc tế, giao nhận hàng hóa xuất nhập khẩu và mạng lưới vận tải toàn quốc, Công ty Cổ phần Container Miền Trung (VSM) đã và đang có nhiều hoạt động cung cấp dịch vụ cho khách hàng đặc biệt là dịch vụ liên quan đến khai thác kho bãi và vận tải khu vực Miền Trung nói chung và Đà Nẵng nói riêng. Để đáp ứng nhu cầu mở rộng kinh doanh, đặc biệt là kinh doanh khai thác kho bãi, dịch vụ **logistics**, Công ty sẽ tiến hành M&A một số đơn vị trong cùng lĩnh vực để tận dụng thế mạnh của các đơn vị đó cũng như tăng quy mô hoạt động trên địa bàn Miền Trung. Với số vốn điều lệ 33,5 tỷ đồng hiện nay không đáp ứng được cho nhu cầu hoạt động kinh doanh hiện tại và kế hoạch mở rộng hoạt động kinh doanh của Công ty trong thời gian tới. Việc VSM thực hiện tăng vốn điều lệ là cần thiết và có ý nghĩa quan trọng trong việc nâng cao năng lực tài chính, năng lực hoạt động và khả năng mở rộng kinh doanh của Công ty. Vì vậy, HĐQT kính trình ĐHCĐ xem xét và thông qua Phương án phát hành cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu năm 2025 theo mục II dưới đây.

II. Phương án chào bán thêm cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu theo phương thức thực hiện quyền mua:

1.	Tên cổ phiếu:	Cổ phiếu Công ty Cổ phần Container Miền Trung (Mã chứng khoán: VSM)
2.	Loại cổ phiếu:	Cổ phiếu phổ thông
3.	Mệnh giá:	10.000 đồng/cổ phiếu
4.	Số lượng cổ phiếu lưu hành tại thời điểm 31/12/2024:	3.354.996 cổ phiếu
5.	Số lượng cổ phiếu lưu hành trước phát hành dự kiến:	5.032.493 cổ phiếu <i>(Sau khi VSM hoàn thành phát hành cổ phiếu để trả cổ tức năm 2024 và phát hành cổ phiếu để tăng vốn cổ phần từ nguồn vốn chủ sở hữu thành công theo Phương án phát hành đính kèm Tờ trình số 07/2025/VSM/TT-HĐQT của Hội đồng quản trị ngày 01/03/2025)</i>
6.	Tỷ lệ chào bán (Số lượng cổ phiếu dự kiến chào bán/số lượng cổ phiếu đang lưu hành tại thời điểm chào bán)	100%
7.	Tỷ lệ thực hiện quyền	1:1 (Tại ngày chốt danh sách cổ đông để thực hiện quyền, cổ đông sở hữu 01 cổ phiếu được hưởng 01 quyền mua, cứ 01 quyền mua sẽ được mua 01 cổ phiếu mới)

8.	Số lượng cổ phiếu dự kiến chào bán	Tối đa 5.032.493 cổ phiếu ĐHĐCĐ uỷ quyền cho Hội đồng quản trị quyết định số lượng cổ phiếu chào bán cụ thể tại thời điểm triển khai phương án chào bán dựa trên số cổ phần lưu hành thực tế trước đợt chào bán, đảm bảo tỷ lệ chào bán 1:1.
9.	Tổng giá trị chào bán theo mệnh giá dự kiến	Tối đa 50.324.930.000 đồng
10.	Loại cổ phiếu chào bán	Cổ phiếu phổ thông
11.	Giá chào bán	10.000 (mười nghìn) đồng/cổ phiếu
12.	Căn cứ xác định giá	<p>+ Giá trị sổ sách cổ phiếu VSM tại ngày 31/12/2024 theo BCTC riêng năm 2024 đã kiểm toán là 23.960 đồng/cổ phiếu;</p> <p>+ Giá thị trường của cổ phiếu VSM tại thời điểm ngày 26/02/2025 là 21.000 đồng/cổ phiếu (giá tham chiếu) (nguồn: hsx.vn).</p> <p>Như vậy, giá chào bán được xác định thấp hơn giá trị sổ sách của Công ty theo báo cáo tài chính riêng năm 2024 và thấp hơn so với giá trị cổ phiếu VSM tại ngày 26/02/2025. Theo quy định tại Điều 126 Luật Doanh nghiệp, Công ty sẽ được phép phát hành cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu với giá không cao 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. Ngoài ra do đã có tính đến ảnh hưởng của việc điều chỉnh giá cổ phiếu tại ngày thực hiện quyền, nên HĐQT trình ĐHĐCĐ Công ty thông qua phương án phát hành cho cổ đông hiện hữu với giá 10.000 đồng/cổ phiếu để đảm bảo quyền lợi của các cổ đông và đợt chào bán cổ phiếu ra công chúng cho cổ đông hiện hữu được thành công.</p>
13.	Phương thức chào bán	Chào bán cho cổ đông hiện hữu theo phương thức thực hiện quyền mua
14.	Đối tượng chào bán	Cổ đông hiện hữu có tên trong danh sách cổ đông do Tổng Công ty Lưu ký và Bù trừ Chứng khoán Việt Nam chốt tại ngày đăng ký cuối cùng để thực hiện quyền mua cổ phiếu.
15.	Chuyển nhượng quyền mua	Quyền mua được chuyển nhượng 01 lần (người nhận chuyển nhượng quyền mua không được chuyển nhượng tiếp cho người thứ ba). Bên chuyển nhượng và bên nhận chuyển nhượng tự thỏa thuận mức giá chuyển nhượng, thanh toán tiền và chịu trách nhiệm thực hiện các nghĩa vụ theo quy định liên quan đến việc chuyển nhượng.

16.	Phương án xử lý cổ phiếu lẻ và cổ phiếu chưa phân phối hết	<ul style="list-style-type: none"> - Do tỷ lệ thực hiện quyền là 1:1 nên sẽ không có cổ phiếu lẻ phát sinh. - Số cổ phiếu còn lại chưa phân phối hết do cổ đông hiện hữu không đăng ký mua, không nộp tiền mua sẽ được Hội đồng quản trị chào bán cho các nhà đầu tư khác (kể cả các cổ đông của Công ty có nhu cầu tăng sở hữu cổ phần) với giá chào bán không thấp hơn mức giá chào bán cho cổ đông hiện hữu. Tiêu chí và danh sách nhà đầu tư được mua số cổ phiếu còn lại này được Đại hội đồng cổ đông ủy quyền cho Hội đồng quản trị quyết định. - Trường hợp hết thời hạn phân phối cổ phiếu theo quy định của pháp luật (bao gồm thời gian gia hạn nếu có) mà cổ phiếu vẫn chưa được phân phối hết thì số cổ phiếu chưa được phân phối hết này được hủy và Hội đồng quản trị quyết định kết thúc đợt chào bán. Công ty thực hiện tăng vốn theo số lượng vốn góp thực tế của các cổ đông và các nhà đầu tư.
17.	Phương án đảm bảo đáp ứng quy định về tỷ lệ sở hữu nước ngoài	Đại hội đồng cổ đông ủy quyền cho Hội đồng quản trị thông qua phương án đảm bảo việc chào bán cổ phiếu đáp ứng quy định về tỷ lệ sở hữu nước ngoài.
18.	Các hạn chế liên quan đến việc chuyển nhượng	<ul style="list-style-type: none"> - Số lượng cổ phiếu bán cho các cổ đông hiện hữu và người nhận chuyển nhượng quyền mua từ các cổ đông hiện hữu không bị hạn chế chuyển nhượng. - Số cổ phiếu còn lại chưa phân phối hết cho cổ đông hiện hữu khi được chào bán cho các cổ đông/nhà đầu tư khác sẽ bị hạn chế chuyển nhượng 01 (một) năm kể từ ngày kết thúc đợt chào bán theo đúng quy định. - Số cổ phiếu được tổ chức bảo lãnh phát hành mua theo cam kết tại hợp đồng bảo lãnh phát hành (nếu có) sẽ không bị hạn chế chuyển nhượng.
19.	Chào mua công khai	Đồng ý cho cổ đông/nhà đầu tư (được Hội đồng quản trị lựa chọn) khi thực hiện mua số cổ phiếu không phân phối hết sẽ không phải thực hiện các thủ tục chào mua công khai theo quy định của Luật Chứng khoán nếu việc mua số lượng đó dẫn đến tỷ lệ sở hữu đạt hoặc vượt các tỷ lệ sở hữu quy định tại khoản 1 Điều 35 Luật Chứng khoán.
20.	Tỷ lệ chào bán thành công tối thiểu	Không áp dụng

III. Đánh giá mức độ pha loãng cổ phần dự kiến sau khi chào bán

Giá cổ phiếu VSM sẽ bị điều chỉnh kỹ thuật trên thị trường tại ngày giao dịch không hưởng quyền mua cổ phiếu chào bán thêm. Giá thị trường của cổ phiếu VSM sẽ được điều chỉnh theo công

thức sau:

$$P_{pl} = \frac{P_t + (Pr_i \times I_i)}{1 + I_i}$$

Trong đó:

- P_{pl} : Giá cổ phiếu pha loãng tại ngày giao dịch không hưởng quyền
- P_t : Giá cổ phiếu VSM tại ngày giao dịch trước ngày giao dịch không hưởng quyền
- Pr_i : Giá phát hành thêm
- I_i : là tỷ lệ phát hành cổ phiếu

Giá định tại ngày giao dịch trước ngày giao dịch không hưởng quyền, giá thị trường của cổ phiếu VSM là 25.000 đồng/cổ phiếu. Khi đó, cổ đông được quyền mua cổ phần theo phương án chào bán thêm cho cổ đông hiện hữu tỷ lệ 1:1 (tương đương 100%) với giá 10.000 đồng/cổ phiếu thì giá cổ phiếu VSM bị pha loãng là:

$$P_{pl} = \frac{21.000 + (10.000 \times 1)}{1 + 1} = 15.500 \text{ đồng/cổ phiếu}$$

IV. Phương án sử dụng vốn

Số tiền thu được từ đợt chào bán thêm cổ phiếu ra công chúng cho cổ đông hiện hữu sẽ được sử dụng để thực hiện mua công ty mục tiêu để trở thành cổ đông lớn của công ty mục tiêu, cụ thể:

STT	Phương án sử dụng vốn	Số tiền
1	Mua cổ phiếu Công ty Cổ phần Logistics Cảng Đà Nẵng (DNL) để trở thành cổ đông lớn của DNL	50.324.930.000 đồng
	Tổng cộng	50.324.930.000 đồng

*Đại hội đồng cổ đông ủy quyền cho Hội đồng quản trị xây dựng phương án sử dụng vốn chi tiết (bao gồm nhưng không giới hạn ở số lượng cổ phần, **đối tượng giao dịch**, tỷ lệ mua, số tiền giao dịch và thời điểm giao dịch), quyết định cụ thể việc phân bổ sử dụng số tiền thu được từ đợt chào bán cổ phiếu và/hoặc sửa đổi, bổ sung, điều chỉnh phương án sử dụng vốn phù hợp với tình hình hoạt động kinh doanh, đảm bảo kế hoạch phát triển chung của Công ty cũng như lợi ích cổ đông, đảm bảo tuân thủ đúng quy định của pháp luật.*

V. Thay đổi/điều chỉnh Giấy Chứng nhận đăng ký doanh nghiệp và Điều lệ Công ty

Đại hội đồng cổ đông ủy quyền cho Hội đồng quản trị thực hiện việc sửa đổi, bổ sung Điều lệ Công ty, thực hiện các thủ tục thay đổi/điều chỉnh Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp theo mức vốn mới sau khi kết thúc đợt phát hành.

VI. Thông qua việc đăng ký lưu ký bổ sung và đăng ký niêm yết bổ sung

Đại hội đồng cổ đông thông qua việc điều chỉnh thông tin số lượng chứng khoán đăng ký (đăng ký bổ sung) tại Tổng Công ty Lưu ký và Bù trừ Chứng khoán Việt Nam và đăng ký niêm yết bổ sung toàn bộ số cổ phiếu đã phát hành thêm tại Sở Giao dịch Chứng khoán nơi cổ phiếu Công ty niêm yết sau khi kết thúc đợt chào bán, đồng thời ủy quyền cho Hội đồng quản trị chủ động triển khai và hoàn tất các thủ tục có liên quan ngay sau khi kết thúc đợt chào bán.

VII. Thông qua uỷ quyền của Đại hội đồng cổ đông cho Hội đồng quản trị

Đại hội đồng cổ đông uỷ quyền cho Hội đồng quản trị quyết định các vấn đề sau liên quan đến đợt chào bán:

1. Lựa chọn thời điểm chào bán, quyết định số lượng cổ phiếu dự kiến chào bán căn cứ vào tỷ lệ chào bán đã được ĐHĐCĐ thông qua và số lượng cổ phiếu đang lưu hành thực tế tại thời điểm chào bán, xây dựng và hoàn thiện hồ sơ đăng ký chào bán cổ phiếu gửi Ủy ban Chứng khoán Nhà nước. Trong trường hợp Ủy ban Chứng khoán Nhà nước yêu cầu phải sửa đổi, bổ sung thì Hội đồng quản trị được phép quyết định sửa đổi, bổ sung theo khuyến nghị/đề nghị của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước.
2. Quyết định số lượng cổ phiếu chào bán cụ thể tại thời điểm triển khai phương án chào bán dựa trên số cổ phần lưu hành thực tế trước đợt chào bán, đảm bảo tỷ lệ chào bán là 1:1.
3. Lựa chọn tổ chức bảo lãnh phát hành, đàm phán, ký kết các hợp đồng bảo lãnh và hoàn thiện các thủ tục để thực hiện bảo lãnh phát hành (trong trường hợp cần thiết).
4. Lựa chọn thời gian phù hợp để chốt ngày thực hiện quyền và các mốc thời gian khác liên quan đến việc triển khai chào bán cổ phiếu theo quy định.
5. Thực hiện xử lý số lượng cổ phiếu còn dư mà cổ đông từ chối mua.
6. Quyết định phương án sử dụng vốn cụ thể và chủ động điều chỉnh việc sử dụng, phân bổ nguồn vốn thu được, thời điểm giải ngân nguồn vốn, mục đích sử dụng vốn trong trường hợp cần thiết và phù hợp với tình hình thực tế của Công ty.
7. Xây dựng phương án đảm bảo việc chào bán cổ phiếu đáp ứng quy định về tỷ lệ sở hữu nước ngoài.
8. Thực hiện việc sửa đổi, bổ sung nội dung Điều lệ Công ty liên quan đến số vốn điều lệ và số lượng cổ phần sau khi kết thúc đợt chào bán và các điều khoản có liên quan trong Điều lệ Công ty theo kết quả chào bán thực tế.
9. Thực hiện các thủ tục thay đổi/điều chỉnh Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp của Công ty liên quan đến việc thay đổi vốn điều lệ sau khi kết thúc đợt chào bán.
10. Thực hiện các thủ tục cần thiết để điều chỉnh thông tin số lượng chứng khoán đăng ký theo số lượng cổ phiếu đã phát hành tại Tổng Công ty Lưu ký và Bù trừ Chứng khoán Việt Nam và đăng ký niêm yết bổ sung toàn bộ số cổ phiếu đã phát hành thêm tại Sở giao dịch Chứng khoán nơi cổ phiếu Công ty niêm yết.
11. Ngoài các nội dung nêu trên, Đại hội đồng cổ đông thống nhất thông qua việc uỷ quyền cho Hội đồng quản trị quyết định toàn bộ các vấn đề khác có liên quan phát sinh trong quá trình triển khai việc chào bán thêm cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu để tăng vốn theo quy định.

**TM. HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ
CHỦ TỊCH**

LÊ THẾ TRUNG