

Số: 06/TTr-HĐQT

Tp.HCM, ngày 23 tháng 1 năm 2020

**TỜ TRÌNH CỦA HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ**

V/v: **Phương án nhận sáp nhập Công ty Cổ phần Than Miền Trung, Phương án phát hành thêm cổ phiếu để hoán đổi và các vấn đề khác có liên quan**

**Kính trình: Đại hội đồng cổ đông**

Hội đồng quản trị kính trình Đại hội đồng cổ đông (“ĐHĐCĐ”) thông qua việc nhận sáp nhập Công ty Cổ phần Than Miền Trung, với các nội dung như sau:

**A. PHƯƠNG ÁN SÁP NHẬP**

**1. Thông tin về công ty mục tiêu:**

Tên công ty	Công ty cổ phần Than Miền Trung
Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp	số 0400458027 do Sở Kế hoạch và Đầu tư Thành phố Đà Nẵng cấp lần đầu ngày 30/12/2003, đăng ký thay đổi lần thứ 12 ngày 10/01/2020
Trụ sở chính	775 Nguyễn Hữu Thọ, Phường Khuê Trung, Quận Cẩm Lệ, Thành phố Đà Nẵng, Việt Nam
Vốn điều lệ	56.025.900.000, chia thành 5.602.590 cổ phần phổ thông, mệnh giá 10.000 đồng/cổ phần
Ngành nghề hoạt động chính	Sản xuất và kinh doanh than
Cổ đông nắm tỷ lệ chi phối	Ông Vĩnh Như sở hữu 59,39% vốn điều lệ
Hội đồng Quản trị	Ông Vĩnh Như - Chủ tịch HĐQT kiêm Giám đốc
	Ông Hồ Anh Khoa - Thành viên HĐQT
	Ông Phạm Tuấn Ngọc - Thành viên HĐQT
Ban Kiểm soát	Ông Phạm Xuân Phong - Trưởng Ban kiểm soát (BKS)
	Bà Phạm Thị Ngọc Trang - Thành viên BKS
	Ông Nguyễn Mạnh Hùng - Thành viên BKS
Ban Giám đốc	Ông Vĩnh Như – Giám đốc
	Ông Phạm Minh Châu - Phó Giám đốc

Một số chỉ tiêu tài chính trong giai đoạn 2017 – 2019:

Khoản mục	Đơn vị tính	Năm 2017	Năm 2018	Năm 2019
Tổng tài sản	Triệu đồng	142.409,4	157.355,1	179.638,2
Vốn chủ sở hữu	Triệu đồng	70.553,0	71.113,5	69.656,9
Vốn điều lệ	Triệu đồng	56.025,9	56.025,9	56.025,9
Doanh thu thuần	Triệu đồng	429.578,1	428.768,7	382.727,7
Lợi nhuận sau thuế	Triệu đồng	2.359,3	2.955,2	1.515,1
Biên lợi nhuận sau thuế	%	0,5%	0,7%	0,4%
Tỷ suất lợi nhuận trên tổng tài sản	%	1,7%	1,9%	0,8%
Tỷ suất lợi nhuận trên vốn chủ sở hữu	%	3,3%	4,2%	2,2%

*Nguồn: Than Miền Trung*

## 2. Sự cần thiết của việc sáp nhập:

- Tập trung quản lý điều hành vào một mối nhằm tinh giảm bộ máy, tiết giảm tối đa chi phí, trên cơ sở cùng ngành nghề kinh doanh than, cơ cấu cổ đông và kinh nghiệm quản lý cùng hệ thống kinh doanh than cuối nguồn của Tập đoàn Công nghiệp Than và Khoáng sản Việt Nam. Qua đó sẽ giảm các khâu trung gian, trùng lặp, đồng thời sàng lọc, loại bỏ các bộ phận yếu kém không hiệu quả, sử dụng bổ trợ nhau lợi thế kinh doanh để nâng cao hiệu quả sản xuất kinh doanh.

- Tăng cường sự quản trị trong khai thác hiệu quả tài sản của Than Miền Trung qua đó nâng cao hiệu quả sản xuất kinh doanh nhằm bảo toàn và phát triển vốn của nhà nước và cổ đông.

- Tăng lợi thế quy mô vốn, tài sản nhằm phát huy sự cộng hưởng lợi thế của Than Miền Nam và Than Miền Trung. Trên cơ sở đó tổ chức tái cơ cấu thị trường kinh doanh than tại khu vực Miền Trung và Miền Nam. Trong tình hình kinh doanh than hiện nay của công ty bị thu hẹp do nguồn cung trong nước bị hạn chế, đa dạng nguồn than nhập khẩu có sự cạnh tranh lớn về giá cả, về chính sách bán hàng, công nợ, chiếm dụng vốn dẫn đến rủi ro và hiệu quả kinh doanh. Do vậy việc tăng quy mô là cơ hội công ty cơ cấu khách hàng và nâng cao khả năng cạnh tranh trên thị trường.

## 3. Phương thức sáp nhập:

THAN MIỀN NAM sẽ nhận sáp nhập Công ty THAN MIỀN TRUNG. Việc sáp nhập được thực hiện theo hình thức hoán đổi cổ phiếu. THAN MIỀN NAM phát hành cổ phiếu TMN cho các cổ đông của Công ty THAN MIỀN TRUNG để hoán đổi lấy cổ phiếu THAN MIỀN TRUNG của các cổ đông này trên cơ sở tỷ lệ hoán đổi nêu dưới đây. Sau sáp nhập, THAN MIỀN NAM được hưởng các quyền và lợi ích hợp pháp, chịu trách nhiệm về các khoản nợ chưa thanh toán, hợp đồng lao động và nghĩa vụ tài sản khác của Công ty THAN MIỀN TRUNG (bao gồm nhưng không giới hạn các quyền kinh doanh, quyền sử dụng đất, các khoản nợ phải thu, các khoản nợ phải trả, các quyền và nghĩa vụ theo các hợp đồng mà Công ty THAN MIỀN TRUNG ký kết với bất kỳ bên thứ ba nào, hợp đồng lao động ký giữa Công ty THAN MIỀN TRUNG và nhân viên của Công ty THAN MIỀN TRUNG ...) một cách toàn bộ và nguyên trạng.

#### **4. Tỷ lệ hoán đổi:**

1:1, có nghĩa là 01 cổ phiếu THAN MIỀN TRUNG hoán đổi lấy 01 cổ phiếu TMN.

#### **5. Nguyên tắc hoán đổi:**

Theo tỷ lệ hoán đổi 1:1 không phát sinh số cổ phần lẻ khi thực hiện hoán đổi.

#### **6. Tổ chức hoạt động của THAN MIỀN NAM sau khi nhận sáp nhập Công ty THAN MIỀN TRUNG:**

Sau sáp nhập, THAN MIỀN TRUNG sẽ chấm dứt hoạt động. Tùy theo tình hình thực tế, THAN MIỀN NAM sẽ tái cấu trúc các xí nghiệp của THAN MIỀN TRUNG dưới hình thức các đơn vị trực thuộc THAN MIỀN NAM.

Toàn bộ người lao động của Công ty THAN MIỀN TRUNG vẫn tiếp tục làm việc tại Công ty THAN MIỀN NAM sau khi thực hiện sáp nhập. Công ty THAN MIỀN NAM sẽ kế thừa toàn bộ lao động, các quyền và nghĩa vụ phát sinh từ quan hệ lao động từ Công ty THAN MIỀN TRUNG và có thể sắp xếp lại lao động (nếu xét thấy cần thiết) theo quy định của pháp luật.

#### **7. Phương án hoạt động kinh doanh sau sáp nhập:**

Sau khi sáp nhập Công ty THAN MIỀN TRUNG vào THAN MIỀN NAM, mọi hoạt động kinh doanh của THAN MIỀN NAM vẫn được duy trì và phát triển theo như kế hoạch đã được thông qua tại cuộc họp ĐHĐCĐ thường niên cho năm tài chính 2019 của THAN MIỀN NAM.

### **B. HỢP ĐỒNG SÁP NHẬP GIỮA THAN MIỀN NAM VÀ CÔNG TY THAN MIỀN TRUNG**

Thông qua Hợp đồng sáp nhập với các nội dung theo bản dự thảo Hợp đồng sáp nhập đính kèm, giao Người đại diện theo pháp luật hoặc người được Người đại diện theo pháp luật ủy quyền tiếp tục tổ chức tiến hành thương lượng, đàm phán, quyết định ký kết và sửa đổi, bổ sung Hợp đồng sáp nhập (nếu cần thiết) giữa THAN MIỀN NAM và Công ty THAN MIỀN TRUNG phù hợp với tình hình thực tế và tuân theo quy định của pháp luật.

### **C. PHƯƠNG ÁN PHÁT HÀNH CỔ PHIẾU ĐỂ HOÁN ĐỔI**

#### **1. Mục đích phát hành cổ phiếu để hoán đổi**

THAN MIỀN NAM thực hiện phát hành thêm cổ phiếu để hoán đổi lấy cổ phiếu của các cổ đông Công ty THAN MIỀN TRUNG theo phương án sáp nhập được ĐHĐCĐ thông qua.

#### **2. Phương án phát hành hoán đổi cổ phiếu**

- Loại cổ phiếu phát hành: Cổ phiếu phổ thông
- Mệnh giá cổ phiếu: 10.000 đồng/cổ phiếu
- Số lượng cổ phiếu TMN dự kiến phát hành: **5.602.590 cổ phiếu**
- Mục đích: để hoán đổi lấy cổ phiếu Công ty THAN MIỀN TRUNG



- Tổng giá trị phát hành theo mệnh giá: **56.025.900.000 đồng**
- Vốn điều lệ dự kiến sau khi phát hành: **107.832.150.000 đồng**

(số liệu ước tính dựa trên vốn điều lệ trước phát hành là 51.806.250.000 đồng theo Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp thay đổi lần thứ 9 ngày 09/05/2016 của THAN MIỀN NAM)

- Đối tượng phát hành: các cổ đông của Công ty THAN MIỀN TRUNG.
- Tỷ lệ và nguyên tắc hoán đổi: 01 cổ phiếu THAN MIỀN TRUNG hoán đổi lấy 01 cổ phiếu TMN.

### 3. Nguyên tắc xác định tỷ lệ hoán đổi

Tỷ lệ hoán đổi được xác định trên cơ sở so sánh mức giá được xác định theo các phương pháp định giá cho cổ phiếu TMN và cổ phiếu THAN MIỀN TRUNG, cụ thể:

#### 3.1. Giá cổ phiếu THAN MIỀN NAM

*Báo cáo định giá TMN được đính kèm*

#### 3.2. Giá cổ phiếu THAN MIỀN TRUNG

*Báo cáo định giá Than Miền Trung được đính kèm*

Với những nguyên tắc định giá như trên tỉ lệ hoán đổi được xác định là 1:1 có nghĩa là 01 cổ phiếu THAN MIỀN TRUNG hoán đổi lấy 01 cổ phiếu TMN.

### 4. Về mức độ pha loãng cổ phiếu:

Sau khi hoàn tất việc phát hành thêm cổ phiếu để hoán đổi, số lượng cổ phiếu đang lưu hành bình quân của THAN MIỀN NAM sẽ được tăng lên, dẫn đến việc pha loãng cổ phiếu ảnh hưởng đến thu nhập trên mỗi cổ phần (EPS) của THAN MIỀN NAM, giá trị sổ sách (BV) của THAN MIỀN NAM và quyền của các cổ đông theo tỷ lệ sở hữu. Lượng cổ phiếu đang lưu hành của THAN MIỀN NAM tại thời điểm 31/12/2019 là 5.180.625 cổ phiếu, THAN MIỀN NAM dự định phát hành thêm **5.602.590** cổ phiếu để hoán đổi lấy cổ phiếu THAN MIỀN TRUNG, chiếm 108,1% tổng số cổ phiếu đang lưu hành của THAN MIỀN NAM nên sẽ ảnh hưởng đáng kể đến thu nhập trên mỗi cổ phần và quyền của các cổ đông (ngoại trừ giá trị sổ sách trên mỗi cổ phần sẽ tăng 2,45%), cụ thể như sau:

*Đơn vị tính: đồng/cp, nếu không có ghi chú gì khác*

Khoản mục	Trước phát hành	Sau phát hành	Chênh lệch (%)
Thu nhập trên mỗi cổ phần	2.774	1.510	-45,57%
Giá trị sổ sách	18.815	19.306	2,61%

Ghi chú: Chỉ tiêu trước phát hành là số liệu dự phóng của riêng Than Miền Nam với giả định không phát hành cổ phiếu để hoán đổi và chỉ tiêu sau phát hành được dự phóng theo số liệu hợp nhất (Than Miền Nam và Than Miền Trung) tại thời điểm 31/12/2020.

### 5. Thời điểm thực hiện phát hành dự kiến:

Trong thời hạn 30 ngày và thời gian gia hạn phát hành (nếu cần) kể từ ngày được

Sơ kế hoạch và Đầu tư thành phố Hồ Chí Minh chấp thuận việc phát hành cổ phiếu để hoán đổi.

#### **6. Từ chối quyền ưu tiên mua Cổ phần mới của cổ đông hiện hữu:**

Đại hội đồng cổ đông đồng ý và xác nhận việc các cổ đông hiện hữu của THAN MIỀN NAM sẽ không thực hiện quyền ưu tiên mua đối với số cổ phần được phát hành thêm trong đợt này.

#### **7. Tăng vốn điều lệ:**

Đại hội đồng cổ đông phê chuẩn việc tăng vốn điều lệ tương ứng với kết quả thực tế đợt phát hành để hoán đổi cổ phần như sau:

Vốn điều lệ dự kiến sau khi phát hành: **107.832.150.000** đồng, tương ứng số lượng cổ phần là: **10.783.215** cổ phần (tính theo mệnh giá 10.000 đồng/cổ phần).

*(Số liệu được tính theo số vốn điều lệ ghi nhận trên Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp thay đổi lần thứ 9 ngày 09/05/2016 của THAN MIỀN NAM. Số liệu này có thể thay đổi tương ứng với số liệu cập nhật nhất tại thời điểm tăng vốn điều lệ do sáp nhập)*

Thời điểm quyết định thay đổi vốn điều lệ: sau khi hoàn thành việc hoán đổi cổ phần, Chủ tịch HĐQT sẽ quyết định mức vốn điều lệ được tăng tương ứng với kết quả thực tế của đợt phát hành để hoán đổi cổ phần THAN MIỀN TRUNG và sẽ tiến hành thủ tục sửa đổi Điều lệ tương ứng.

Hình thức tăng vốn điều lệ: phát hành thêm cổ phần TMN để hoán đổi lấy cổ phiếu của các cổ đông Công ty THAN MIỀN TRUNG theo phương án sáp nhập được ĐHĐCĐ thông qua.

#### **D. DỰ THẢO ĐIỀU LỆ TỔ CHỨC VÀ HOẠT ĐỘNG CỦA THAN MIỀN NAM SAU SÁP NHẬP**

Dự thảo Điều lệ tổ chức và hoạt động của THAN MIỀN NAM được xây dựng trên cơ sở giữ nguyên các điều khoản của Điều lệ của THAN MIỀN NAM đã được sửa đổi, bổ sung vào ngày 06/8/2018, ngoại trừ sửa đổi nội dung liên quan đến vốn điều lệ tại khoản 1a Điều 6, cụ thể như sau:

“Vốn điều lệ của Công ty là **107.832.150.000 VNĐ** (bằng chữ: Một trăm lẻ bảy tỷ, tám trăm ba mươi hai triệu, một trăm năm mươi nghìn đồng). Vốn điều lệ của Công ty được chia thành **10.783.215** cổ phần với mệnh giá là 10.000 VNĐ/cổ phần.”

#### **E. TRIỂN KHAI THỰC HIỆN**

Để việc triển khai thực hiện công tác phát hành cổ phần được nhanh chóng và thuận lợi, HĐQT kính trình ĐHĐCĐ phê duyệt giao cho Người đại diện theo pháp luật hoặc người được Người đại diện theo pháp luật ủy quyền tổ chức thực hiện, bao gồm nhưng không giới hạn, các công việc sau đây:

1. Đàm phán, sửa đổi, bổ sung, quyết định ký kết Hợp đồng sáp nhập theo quy định của pháp luật giữa Công ty THAN MIỀN NAM và Công ty THAN MIỀN TRUNG.
2. Triển khai thực hiện tất cả các thủ tục cần thiết để phát hành cổ phiếu TMN

để hoán đổi cổ phiếu THAN MIỀN TRUNG.

3. Sửa đổi Điều lệ Công ty THAN MIỀN NAM về phân vốn điều lệ căn cứ trên kết quả thực tế của việc phát hành.

4. Thực hiện đăng ký thay đổi vốn điều lệ với Sở Kế hoạch và Đầu tư thành phố Hồ Chí Minh và các thủ tục khác có liên quan để hoàn tất việc phát hành để hoán đổi.

5. Thực hiện việc chấm dứt hoạt động do sáp nhập của Công ty THAN MIỀN TRUNG với Sở Kế hoạch và Đầu tư thành phố Đà Nẵng.

Kính trình Quý Đại hội đồng cổ đông xem xét và phê duyệt./.

Trân trọng cảm ơn!

**Nơi nhận:**

- Như trên;
- Lưu VT.

**TM. HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ**

**CHỦ TỊCH HĐQT**



*Vinh Như*