



Số: 07/NQ.HĐQT.CMX

Cà Mau, ngày 04 tháng 09 năm 2019

NGHỊ QUYẾT HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ CÔNG TY CỔ PHẦN CAMIMEX GROUP

(V/v: Triển khai phương án và thông qua hồ sơ phát hành cổ phiếu ra công chúng)

- Căn cứ Luật doanh nghiệp số 68/2014/QH13 do Quốc hội nước CHXHCN Việt Nam ban hành ngày 26/11/2014;
- Căn cứ Luật chứng khoán số 70/2006/QH11 được Quốc hội thông qua ngày 29/06/2006; Luật sửa đổi bổ sung số 62/2010/QH12 ngày 24/11/2010 và các văn bản hướng dẫn thi hành;
- Căn cứ Nghị định số 58/2012/NĐ-CP của Chính phủ về việc Quy định chi tiết và hướng dẫn thi hành một số điều của Luật chứng khoán và Luật sửa đổi, bổ sung một số điều của Luật chứng khoán;
- Căn cứ Nghị định số 60/2015/NĐ-CP của Chính phủ về việc sửa đổi, bổ sung một số điều của Nghị định số 58/2012/NĐ-CP ngày 20 tháng 07 năm 2012 của Chính phủ Quy định chi tiết và hướng dẫn thi hành một số điều của Luật chứng khoán và Luật sửa đổi, bổ sung một số điều của Luật chứng khoán;
- Căn cứ Thông tư số 162/2015/TT-BTC của Bộ Tài chính hướng dẫn việc 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 tổ chức và hoạt động của Công ty Cổ phần Camimex Group;
- Căn cứ Nghị quyết của Đại hội đồng cổ đông Công ty Cổ phần Camimex Group ngày 14/03/2019

QUYẾT NGHỊ

Điều 1: Thông qua triển khai phương án phát hành cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu theo Nghị quyết ĐHĐCĐ thường niên năm 2019 như sau:

1. Tổ chức phát hành : Công ty Cổ phần Camimex Group
2. Tên cổ phiếu phát hành : Cổ phiếu Công ty Cổ phần Camimex Group
3. Loại cổ phiếu : Cổ phiếu phổ thông
4. Loại tiền phát hành : Việt Nam đồng
5. Mệnh giá : 10.000 đồng/cổ phiếu



6. Đối tượng phát hành : Cổ đông hiện hữu bao gồm cổ đông trong nước và cổ đông nước ngoài có tên trong danh sách tại ngày đăng ký cuối cùng chốt danh sách cổ đông để thực hiện quyền mua cổ phiếu
7. Khối lượng phát hành : **13.221.234 cổ phiếu**
8. Vốn điều lệ trước phát hành : **132.212.340.000 đồng**
9. Vốn điều lệ dự kiến sau phát hành : **264.424.680.000 đồng**
10. Tỷ lệ phát hành : **1:1** (Cổ đông sở hữu 01 cổ phiếu hiện hữu được quyền mua 01 cổ phiếu mới)
11. Giá phát hành : **10.000 đ/cp**

a. Cơ sở đưa ra giá chào bán:

Giá trị sổ sách tại ngày 31/12/2018 như sau:

$$\begin{aligned}\text{Giá trị sổ sách} &= \frac{\text{Vốn chủ sở hữu-Lợi ích cổ đông không kiểm soát}}{\text{Khối lượng CP đã phát hành-CP quỹ}} \\ &= \frac{138.418.069.716 - 2.101.728.829}{13.221.234} \\ &= 10.310 \text{ đ/cp}\end{aligned}$$

Giá thị trường:

Thị giá trung bình cổ phiếu CMX trong 60 phiên kể từ ngày 22/02/2019 trở về trước (trước khi tiến hành đại hội cổ đông thường niên năm 2019 để thông qua phương án phát hành) là 15.278 đồng/cổ phiếu và 60 phiên giao dịch gần nhất đến ngày 09/08/2019 (khi Công ty chuẩn bị nộp hồ sơ chào bán cho Ủy ban Chứng khoán Nhà nước) là 24.031 đồng/cổ phiếu.

b. Đề xuất giá chào bán: Căn cứ thực tế giá trị sổ sách và giá giao dịch cổ phiếu CMX trên thị trường hiện tại, để đảm bảo kế hoạch huy động vốn, đảm bảo quyền lợi cho cổ đông hiện hữu, giá chào bán của đợt phát hành là **10.000 đồng/cổ phần**.

12. Thời gian dự kiến phát hành : Sau khi nhận được chấp thuận của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước. Thời điểm phù hợp ủy quyền cho Hội đồng quản trị quyết định.
13. Chuyển nhượng quyền mua : Quyền mua cổ phiếu phát hành thêm được phép chuyển nhượng không quá 2 lần



14. Đăng ký giao dịch và đăng ký lưu ký bổ sung : Thực hiện đăng ký giao dịch và đăng ký lưu ký bổ sung đối với toàn bộ số lượng cổ phiếu đã phát hành sau khi kết thúc đợt chào bán theo đúng quy định hiện hành

15. Phương án xử lý cổ phiếu cổ đông hiện hữu không mua hết : - Đối với số lượng cổ phiếu chưa phát hành hết do cổ đông hiện hữu từ chối quyền mua, HĐQT ủy quyền cho Chủ tịch HĐQT tiếp tục chào bán với giá bằng mệnh giá (10.000 đ/cp) theo thứ tự ưu tiên cho các thành viên sau: Thành viên HĐQT, Ban Tổng Giám đốc, Cán bộ công nhân viên Công ty, Các cổ đông hiện hữu khác.

Nếu các đối tượng này không mua hết, chủ tịch HĐQT được quyền lựa chọn chào bán cho các đối tượng khác với mức giá chào bán không thấp hơn giá chào bán cho cổ đông hiện hữu.

- Trường hợp quá trình phân phối số cổ phiếu không chào bán hết làm phát sinh các điều kiện bắt buộc phải được Đại hội đồng cổ đông thông qua theo quy định tại Điểm 3, Khoản 7 Điều 1 Nghị định 60/2015/NĐ-CP ngày 26/06/2015 của Chính phủ, Hội đồng quản trị tiến hành xin ý kiến Đại hội đồng cổ đông về Phương án xử lý cổ phiếu cổ đông hiện hữu không mua hết.

- Trong trường hợp hết hạn phân phối cổ phiếu theo quy định của pháp luật (bao gồm cả thời gian được gia hạn (nếu có), nếu vẫn còn cổ phần chưa phân phối hết thì số cổ phần chưa phân phối hết này được hủy và Hội đồng quản trị ra quyết định kết thúc đợt phát hành.

16. Xử lý cổ phiếu lẻ : Do phát hành theo tỷ lệ 1:1 nên đợt phát hành không phát sinh cổ phiếu lẻ

17. Hạn chế chuyển nhượng : - Toàn bộ số cổ phiếu phát hành cho cổ đông hiện hữu theo tỷ lệ thực hiện quyền sẽ được tự do chuyển nhượng;

- Các cổ đông trong tình trạng hạn chế chuyển nhượng vẫn được nhận quyền mua cổ phiếu. Số lượng cổ phiếu mua thêm từ quyền mua này không bị hạn chế chuyển nhượng.

- Số lượng cổ phiếu lẻ phát sinh và số lượng cổ phiếu mà cổ đông hiện hữu được mua nhưng từ chối mua được Hội đồng quản trị chào bán cho đối tượng khác bị hạn chế chuyển nhượng trong vòng 01 năm kể từ ngày hoàn thành đợt chào bán, ngoài trừ số cổ phiếu được bảo lãnh phát hành.

18. Mức độ pha loãng cổ phiếu dự kiến

Việc chào bán cổ phiếu sẽ gây ra rủi ro pha loãng giá cổ phiếu, 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, tóm tắt như sau:



Pha loãng giá cổ phiếu

Trong đợt phát hành này, Công ty chào bán 13.221.234 cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu. Số cổ phiếu lưu hành của Công ty sau khi thực hiện chào bán sẽ tăng thêm 100% so với số cổ phiếu lưu hành hiện tại, vì vậy giá cổ phiếu sẽ được thị trường điều chỉnh. Giá cổ phiếu sau khi pha loãng được tính theo công thức sau:

$$\text{Giá tham chiếu điều chỉnh} = \frac{\text{Số lượng cổ phiếu lưu hành} * \text{giá thị trường} + \text{Số lượng cổ phiếu phát hành thêm} * \text{giá chào bán}}{\text{Số lượng cổ phiếu lưu hành} + \text{Số lượng cổ phiếu phát hành thêm}}$$

Giả sử giá cổ phiếu của Công ty đang giao dịch trên thị trường là 28.300 đồng/cổ phiếu (theo giá tham chiếu ngày 09/08/2019), giá phát hành là 10.000 đồng/cổ phiếu; giá cổ phiếu sau khi pha loãng tính theo công thức:

$$\text{Giá tham chiếu điều chỉnh} = \frac{13.221.234 * 28.300 + 13.221.234 * 10.000}{13.221.234 + 13.221.234} = 19.150 \text{ đồng /cổ phiếu}$$

Rủi ro pha loãng thu nhập trên mỗi cổ phiếu

Thu nhập cơ bản trên mỗi cổ phiếu (EPS) pha loãng được tính như sau:

$$\text{EPS pha loãng} = \frac{\text{Lãi (lỗ) phân bổ cho cổ đông sở hữu cổ phiếu phổ thông}}{\text{Số lượng cổ phiếu phổ thông đang lưu hành bình quân trong kỳ}}$$

Trong đó:

$$\text{Số lượng cổ phiếu đang lưu hành bình quân trong kỳ} = \frac{X * 12 + Y * T}{12}$$

- X: Khối lượng cổ phiếu đang lưu hành trước khi phát hành
- Y: Khối lượng cổ phiếu phát hành thêm
- T: Thời gian lưu hành thực tế trong năm của cổ phiếu phát hành thêm (tháng)

Giả sử, ngày hoàn tất đợt chào bán này của CMX là 30/09/2019. Khi đó:

$$\text{Số cổ phiếu đang lưu hành bình quân trong kỳ} = \frac{13.221.234 * 12 + 13.221.234 * 3}{12} = 16.526.543 \text{ cổ phiếu}$$

Giả sử, lợi nhuận sau thuế năm 2019 là 198,74 tỷ đồng (theo kế hoạch sản xuất kinh doanh năm 2019 được ĐHCĐ thông qua)

Khi đó:

$$\text{EPS năm 2019 (dự kiến) trước khi pha loãng} = \frac{198.740.000.000}{13.221.234} = 15.032 \text{ đồng/cổ phiếu}$$



$$EPS \text{ năm 2019 (dự kiến) sau khi pha loãng} = \frac{198.740.000.000}{16.526.543} = 12.026 \text{ đồng/cổ phiếu}$$

Sau khi chào bán, EPS năm 2019 của Camimex bị giảm 20% so với trước khi chào bán.

Rủi ro pha loãng giá trị sổ sách

Công thức tính giá trị sổ sách trên mỗi cổ phiếu (BV):

$$\text{Giá trị sổ sách trên mỗi cổ phiếu} = \frac{\text{Vốn chủ sở hữu - Lợi ích cổ đông không kiểm soát}}{\text{Khối lượng cổ phiếu đã phát hành - Cổ phiếu quỹ}}$$

$$\text{Giá trị sổ sách của cổ phần (31/12/2018)} = \frac{138.418.069.716 - 2.101.728.829}{13.221.234} = 10.310 \text{ đồng/ cổ phiếu}$$

Tại thời điểm kết thúc đợt chào bán, nếu tốc độ tăng vốn chủ sở hữu thấp hơn tốc độ tăng số lượng cổ phiếu sau đợt phát hành thì giá trị sổ sách trên mỗi cổ phiếu sẽ giảm.

Rủi ro tỷ lệ nắm giữ và quyền biểu quyết

Đối với việc phát hành cho cổ đông hiện hữu, trong trường hợp cổ đông thực hiện toàn bộ quyền mua của mình, tỷ lệ sở hữu và quyền biểu quyết của cổ đông sẽ không thay đổi. Trong trường hợp cổ đông từ bỏ hoặc chuyển nhượng quyền, tỷ lệ sở hữu và tỷ lệ biểu quyết sẽ bị giảm tương ứng.

Điều 2: Thông qua phương án sử dụng vốn thu được từ đợt phát hành cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu:

Tổng giá trị cổ phiếu dự tính thu được từ đợt phát hành **132.212.340.000 đồng** (trường hợp phân phối hết toàn bộ số cổ phiếu chào bán), số tiền thực tế thu được từ đợt phát hành dự kiến sử dụng như sau:

| TT | Khoản mục | Số tiền sử dụng từ đợt phát hành |
|------------------|--------------------------------|----------------------------------|
| 1 | Đầu tư máy móc, thiết bị dự án | 48.176.070.120 đồng |
| 2 | Bổ sung vốn lưu động | 84.036.269.880 đồng |
| Tổng cộng | | 132.212.340.000 đồng |

Đầu tư máy móc, thiết bị dự án

Tên dự án: Nâng cấp xí nghiệp 2, xí nghiệp 4 và xây dựng phân xưởng 1 xí nghiệp 5

Camimex hiện đang sở hữu 3 nhà máy chế biến xí nghiệp 2,4,5 với tổng công suất là 10.000 tấn/năm. Các nhà máy của CMX mới chỉ đáp ứng được 60% nhu cầu của khách hàng. Việc tăng công suất nhà máy sẽ giúp cho CMX đảm bảo năng lực chế biến, nhằm đáp nhu cầu của khách hàng, đồng thời giảm chi phí nhân công, thúc đẩy khả năng tăng trưởng trong những năm tới.



Các sản phẩm GTGT của CMX vốn được tiêu thụ rất tốt ở các thị trường Châu Âu, Hàn Quốc, Nhật Bản, với biên lợi nhuận cao và ổn định. Công ty đánh giá việc tăng tỷ trọng mặt hàng GTGT trong cơ cấu doanh thu sẽ nâng cao chất lượng thu nhập, và cải thiện biên lợi nhuận gộp của CMX trong tương lai. Đồng thời, các sản phẩm từ tôm chính thức hưởng mức thuế nhập khẩu 0% từ Mỹ; các hiệp định thương mại tự do với Nhật Bản, Hàn Quốc, EU đã được ký kết và dần có hiệu lực. Năm được cơ hội này, CMX đã lên kế hoạch nâng cấp trang thiết bị tại xí nghiệp 2, xí nghiệp 4 và xây dựng thêm 1 phân xưởng tôm giá trị gia tăng (tôm tẩm bột, tôm shushi,...) tại xí nghiệp 5 với công suất 6.000 tấn/năm.

Bổ sung nguồn vốn lưu động

Với tham vọng phát triển nhanh và mạnh hơn nữa, Công ty kỳ vọng doanh thu năm 2019 đạt 2637,3 tỷ đồng tăng 148,29% so với năm 2017. Tuy nhiên vốn điều lệ hiện tại của Công ty sẽ không đủ để đáp ứng nhu cầu sản xuất thực tế, do đó công ty phải tiến hành tăng vốn để bổ sung vốn lưu động phục vụ cho hoạt động sản xuất kinh doanh của Công ty.

Tính đến 31/12/2018, Công ty đang phải vay vốn ngân hàng 310,8 tỷ đồng để bổ sung vốn lưu động kinh doanh mua nguyên liệu. Do vậy, việc tài trợ cho vốn lưu động của Công ty thông qua đợt phát hành lần này sẽ giúp Công ty giảm sự phụ thuộc vào vay ngân hàng cũng như áp lực lãi vay mà vẫn đảm bảo nguồn vốn lưu động cho hoạt động sản xuất kinh doanh trong bối cảnh quy mô sản xuất của Công ty đang được mở rộng. Nguồn vốn dự kiến thu được để bổ sung vốn lưu động của Công ty sẽ chủ yếu được phân bổ cho hoạt động mua nguyên liệu sản xuất hàng sản xuất hàng thủy sản xuất khẩu.

Phương án xử lý khi đợt phát hành không đủ số tiền dự kiến thu được

Tỷ lệ chào bán thành công tối thiểu dự kiến của đợt phát hành là 50%, tuy nhiên, giá thị trường của cổ phiếu CMX 60 phiên kể từ ngày 09/08/2019 về trước là 24.031 đồng/cổ phiếu. Việc chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu với giá 10.000 đồng/cổ phiếu, thấp hơn 2,4 lần so với giá trị thị trường cổ phiếu, hứa hẹn sẽ mang lại những lợi thế nhất định cho nhà đầu tư, từ đó làm gia tăng tính hấp dẫn của đợt phát hành. Ngoài ra, trong trường hợp cổ phần không phân phối hết và số lượng vốn huy động không đủ tài trợ cho mục đích chào bán, thì Công ty sẽ sử dụng vốn vay từ ngân hàng để bổ sung. Đại hội đồng cổ đông ủy quyền cho Hội đồng Quản trị quyết định, cân đối nguồn vốn thu được để sử dụng vào các mục đích sử dụng vốn đã nêu trên.

Điều 3: Thông qua Hồ sơ chào bán cổ phiếu cho Cổ đông hiện hữu như sau:

1. Giấy đăng ký chào bán cổ phiếu;
2. Bản cáo bạch;
3. Báo cáo tài chính kiểm toán công ty mẹ và hợp nhất năm 2017, 2018;
4. Báo cáo tài chính soát xét công ty mẹ và hợp nhất Quý II năm 2019
5. Điều lệ Công ty;



6. Giấy chứng nhận đăng ký kinh doanh;
7. Nghị quyết Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2019;
8. Quyết định Hội đồng quản trị triển khai phương án phát hành
9. Văn bản xác nhận của ngân hàng về việc mở tài khoản phong tỏa;
10. Hợp đồng tư vấn phát hành
11. Các tài liệu có liên quan khác.

Điều 4: Ủy Quyền:

Hội đồng Quản trị ủy quyền cho Chủ tịch Hội đồng quản trị 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 chào bán cổ phiếu.

Điều 5: Tổ chức thực hiện:

Nghị quyết này có hiệu lực kể từ ngày ký. Thành viên Hội đồng quản trị, Thành viên Ban Tổng Giám đốc, các Phòng ban trong Công ty, các Tổ chức và Cá nhân có liên quan chịu trách nhiệm thi hành Nghị quyết này theo quy định của Pháp luật và Điều lệ Công ty./.

CHỦ TỊCH HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ

Nơi nhận:

- Như Điều 5;
- Lưu: HĐQT, VT.



BÙI SĨ TUẤN