

**CÔNG TY CỔ PHẦN
THAN MIỀN TRUNG**

**CỘNG HÒA XÃ HỘI CHỦ NGHĨA VIỆT NAM
Độc lập - Tự do - Hạnh phúc**

Số: 317 /TTr-HĐQT

Tp.HCM, ngày 23 tháng 1 năm 2020

TỜ TRÌNH CỦA HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ

V/v: Phương án sáp nhập Công ty cổ phần than Miền Trung vào Công ty CP than Miền Nam Vinacomin, Phương án hoán đổi toàn bộ cổ phiếu đang lưu hành với cổ phiếu Công ty Cổ phần Than miền Nam để thực hiện sáp nhập doanh nghiệp

Kính trình: Đại hội đồng cổ đông

Hội đồng quản trị Công ty cổ phần Than miền Trung (Sau đây gọi tắt là: Công ty Than miền Trung/TMT) kính trình Đại hội đồng cổ đông xem xét thông qua các vấn đề liên quan đến việc hoán đổi toàn bộ cổ phiếu đang lưu hành với cổ phiếu Công ty Cổ phần Than miền Nam - Vinacomin (Sau đây gọi tắt là: Công ty Than miền Nam/TMN) để thực hiện sáp nhập doanh nghiệp, cụ thể như sau:

A: PHƯƠNG ÁN SÁP NHẬP CÔNG TY CỔ PHẦN THAN MIỀN TRUNG VÀO CÔNG TY CỔ PHẦN THAN MIỀN NAM - VINACOMIN

1. Thông tin về công ty nhận sáp nhập:

Tên công ty	Công ty Cổ phần Than miền Nam - Vinacomin
Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp	Số 0300383956 do Sở Kế hoạch và Đầu tư Tp.HCM cấp lần đầu ngày 30/09/2004, đăng ký thay đổi lần thứ 9 ngày 09/05/2016
Trụ sở chính	49 Nam Kỳ Khởi Nghĩa, Phường Nguyễn Thái Bình, Quận 1, Tp.HCM, Việt Nam
Vốn điều lệ	51.806.250.000 đồng, chia thành 5.180.625 cổ phần phổ thông, mệnh giá 10.000 đồng/cổ phần
Ngành nghề hoạt động chính	Sản xuất than cốc; kinh doanh than; vận tải đường thủy nội địa; vận tải hàng hoá bằng đường bộ.
Cơ cấu cổ đông	Cơ cấu cổ đông của Than miền Nam gồm 02 cổ đông lớn chiếm 94,87% vốn (trong đó Ông Vĩnh Như chiếm 60,90% và Tập đoàn Tập đoàn Công nghiệp Than – Khoáng sản Việt Nam (TKV) chiếm 34,00%), còn lại 19 cá nhân chiếm 5,10%.



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	382.211	448.708	414.036
Vốn chủ sở hữu	Triệu đồng	94.056	100.859	106.497
Vốn điều lệ	Triệu đồng	51.806	51.806	51.806
Doanh thu	Triệu đồng	2.672.913	3.118.354	3.263.296
Lợi nhuận sau thuế	Triệu đồng	18.897	16.730	10.819
Biên lợi nhuận sau thuế	%	0,7%	0,5%	0,3%
Tỷ suất lợi nhuận trên vốn chủ sở hữu	%	22,3%	17,2%	10,2%
Tỷ suất lợi nhuận trên tổng tài sản	%	4,9%	4,0%	2,6%

Nguồn: Than miền Nam

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 các cổ đông và của Nhà nước.

- 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:

Công ty THAN MIỀN NAM (TMN) sẽ nhận sáp nhập Công ty THAN MIỀN TRUNG (TMT). Việc sáp nhập được thực hiện theo hình thức hoán đổi cổ phiếu. Công ty THAN MIỀN NAM phát hành thêm cổ phiếu 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 THAN MIỀN NAM.

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 Công ty THAN MIỀN TRUNG sau sáp nhập:

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 Công ty THAN MIỀN NAM, mọi hoạt động kinh doanh của THAN MIỀN TRUNG sẽ được tiến hành thống nhất với các kế hoạch kinh doanh của Công ty THAN MIỀN NAM.

B: HỢP ĐỒNG SÁP NHẬP GIỮA CÔNG TY CỔ PHẦN THAN MIỀN TRUNG VÀO CÔNG TY CỔ PHẦN THAN MIỀN NAM – VINACOMIN

Kính trình ĐHQĐ 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 Công ty cổ phần Than miền Trung với Công ty cổ phần Than miền Nam – Vinacomin.

C: PHƯƠNG ÁN PHÁT HÀNH CỔ PHIẾU ĐỂ HOÁN ĐỔI

1. Mục đích hoán đổi: nhằm khẳng định và nâng cao vị thế trên thị trường, cũng như nâng cao năng lực tài chính, quản lý, điều hành hoạt động sản xuất kinh doanh. Công ty THAN MIỀN NAM muốn sở hữu 100% Công ty THAN MIỀN TRUNG bằng cách phát hành thêm cổ phiếu TMN để hoán đổi lấy toàn bộ số cổ phiếu TMT đang lưu hành theo hợp đồng sáp nhập giữa Công ty THAN MIỀN NAM và Công ty THAN MIỀN TRUNG.

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 TMT đang lưu hành: 5.602.590 cổ phiếu
- Số lượng cổ phiếu TMN dự kiến phát hành: **5.602.590 cổ phiếu**
- Mục đích: để hoán đổi lấy toàn bộ cổ phiếu đang lưu hành của Công ty

THAN MIỀN TRUNG theo tỷ lệ 1:1.

- Tổng giá trị cổ phiếu TMN sẽ phát hành theo mệnh giá: **56.025.900.000 đồng**

- Vốn điều lệ của TMN dự kiến sau khi phát hành: **107.832.150.000 đồng**

(số liệu ước tính dựa trên tỷ lệ hoán đổi và 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 TMT hoán đổi lấy 01 cổ phiếu TMN.

Cổ phiếu hoán đổi mà cổ đông Công ty THAN MIỀN TRUNG nhận được sẽ được làm tròn xuống đến hàng đơn vị, số cổ phiếu lẻ phát sinh (nếu có) sẽ được hủy.

Ví dụ: Tại ngày chốt danh sách để hưởng quyền nhận cổ phiếu hoán đổi, cổ đông A sở hữu 153 cổ phiếu TMT. Với tỷ lệ hoán đổi 1:1, cổ đông A nhận được 153 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 TMT, cụ thể:

3.1. Giá cổ phiếu THAN MIỀN NAM

Báo cáo định giá THAN MIỀN NAM 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 TMT 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 tăng 2,45%) cụ thể như sau:

Đơn vị tính: đồng/cp

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. Thực hiện hoán đổi toàn bộ cổ phiếu TMT:

+ Việc hoán đổi sẽ được thực hiện trong thời hạn 30 ngày và thời gian gia hạn phát hành (nếu cần) kể từ ngày được Sở kế hoạch và Đầu tư thành phố Hồ Chí Minh chấp thuận việc phát hành cổ phiếu để hoán đổi

+ Khi thực hiện việc hoán đổi, Công ty Cổ phần THAN MIỀN TRUNG sẽ thông báo ngày chốt danh sách cổ đông để thực hiện hoán đổi cổ phần theo quy định.

+ Từ ngày chốt danh sách cổ đông để thực hiện hoán đổi, toàn bộ cổ phần TMT đang lưu hành sẽ thuộc sở hữu duy nhất của Công ty THAN MIỀN NAM, mọi giao dịch liên quan đến cổ phiếu TMT sau ngày chốt sẽ không còn giá trị. Giấy chứng nhận sở hữu cổ phần TMT của các cổ đông là cơ sở để các cổ đông đến làm thủ tục nhận cổ phần TMN theo tỷ lệ hoán đổi.

+ Tại thời điểm hoán đổi, đối với các cổ đông sở hữu cổ phiếu TMT nếu đang bị hạn chế chuyển nhượng, sau khi hoán đổi sang cổ phiếu TMN với tỷ lệ hoán đổi như trên, cũng sẽ tiếp tục bị hạn chế chuyển nhượng theo thời hạn được quy định giống như đối với cổ phiếu TMT đang bị hạn chế chuyển nhượng mà cổ đông đó đang nắm giữ (bên cạnh việc tuân thủ việc hạn chế chuyển nhượng trong vòng 01 năm đối với cổ phần phát hành riêng lẻ nêu dưới đây). Việc xác định cổ phiếu bị hạn chế chuyển nhượng sẽ được làm tròn xuống đến hàng đơn vị.

Ví dụ: Cổ đông B sở hữu 1.530 cổ phiếu TMT, trong đó có 1.200 cổ phiếu là tự do chuyển nhượng và 330 cổ phiếu là hạn chế chuyển nhượng. Với tỷ lệ hoán đổi là 1:1 thì cổ đông B sẽ nhận được $1.530 \times 1 = 1.530$ cổ phiếu TMN. Trong đó, số cổ phiếu bị hạn chế chuyển nhượng là $330 \times 1 = 330$ cổ phiếu. Số cổ phiếu còn lại được tự do chuyển nhượng là $1.560 - 336 = 1.224$ cổ phiếu.

6. Điều kiện hạn chế chuyển nhượng: Do phát hành theo hình thức riêng lẻ nên toàn bộ cổ phiếu TMN phát hành để hoán đổi cổ phiếu TMT sẽ bị hạn chế chuyển nhượng trong vòng 1 năm kể từ ngày hoàn thành đợt phát hành.

D: DỰ THẢO ĐIỀU LỆ TỔ CHỨC VÀ HOẠT ĐỘNG CỦA CÔNG TY NHẬN SÁP NHẬP

Dự thảo Điều lệ tổ chức và hoạt động của Công ty nhận sáp nhập 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, căn cứ theo kết quả thực tế của việc phát hành hoán đổi cổ phiếu, dự kiến cụ thể như sau:

“Vốn điều lệ của Công ty là **107.832.150.000 VNĐ** (bằng chữ: Một trăm linh 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. Triển khai các công việc cần thiết khác, điều chỉnh xử lý các vấn đề liên quan để thực hiện các nội dung Nghị quyết nêu trên đảm bảo có lợi nhất cho Công ty.
4. Phối hợp với Hội đồng quản trị và Ban giám đốc của Công ty THAN MIỀN NAM thực hiện các định hướng hoạt động kinh doanh được xác định trong Hợp đồng sáp nhập và xây dựng kế hoạch kinh doanh cụ thể cho Công ty THAN MIỀN TRUNG sau sáp nhập.
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 và triển khai thực hiện tất cả các công việc cần thiết để tổ chức lại Công ty THAN MIỀN TRUNG theo quy định của Pháp luật.

Kính trình ĐHĐCĐ xem xét thông qua.

Trân trọng kính trình.

Nơi nhận:

- Như trên;
- Lưu VT.



Vĩnh Như