

Quy Nhơn, ngày 18 tháng 05 năm 2016.

TỜ TRÌNH
ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG THƯỜNG NIÊN NĂM 2016
Về việc: Phê duyệt phương án phát hành trái phiếu chuyển đổi

Kính trình: Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2016

Căn cứ Luật Chứng khoán số 70/2006/QH11 được Quốc hội thông qua ngày 29/6/2006;

Căn cứ Nghị định 90/2011/NĐ-CP ngày 14/10/2011 của Chính phủ về phát hành trái phiếu doanh nghiệp;

Căn cứ Điều lệ Công ty CP thủy điện Vĩnh Sơn – Sông Hình được ĐHĐCD năm 2013 thông qua ngày 22/05/2013;

Căn cứ Nghị quyết số 620/2016/NQ-VSH-HĐQT ngày 18/05/2016 của HĐQT Công ty cổ phần thủy điện Vĩnh Sơn – Sông Hình về việc thông qua phương án phát hành trái phiếu chuyển đổi.

HĐQT kính trình Đại hội đồng cổ đông xem xét và phê duyệt phương án phát hành trái phiếu chuyển đổi, với những nội dung chính như sau:

1. Nội dung phương án:

Tổ chức phát hành	Công ty Cổ phần Thủy điện Vĩnh Sơn – Sông Hình (VSH)
Tổ chức tư vấn	Công ty Cổ phần Chứng khoán Ngân hàng Đầu tư và phát triển Việt Nam (BSC)
Loại trái phiếu	Trái phiếu chuyển đổi
Hình thức trái phiếu	Ghi sổ
Tổng giá trị phát hành	1.200.000.000.000 đồng (Một nghìn hai trăm tỷ đồng)
Mệnh giá trái phiếu	100.000 đồng (Một trăm nghìn đồng)
Thời hạn trái phiếu	03 năm
Giá chào bán	Bằng mệnh giá (100.000 đồng / trái phiếu)
Lãi suất (coupon)	8%/năm, lãi suất cố định trong suốt thời hạn trái

	phiếu
Hình thức phát hành	Phát hành ra công chúng
Thời điểm phát hành	Dự kiến trong Quý 3/2016
Đối tượng chào bán	Chào bán rộng rãi ra bên ngoài cho các nhà đầu tư trong đó ưu tiên phân phối cho cổ đông hiện hữu. Trường hợp sau khi phân phối cho cổ đông hiện hữu vẫn còn dư, số lượng trái phiếu còn lại sẽ được phân phối cho các nhà đầu tư khác với điều kiện và điều khoản không thuận lợi hơn điều kiện chào bán cho cổ đông hiện hữu.
Kỳ thanh toán lãi	Tiền lãi trái phiếu được thanh toán 06 tháng/lần kể từ ngày phát hành cho người sở hữu trái phiếu bằng tiền mặt hoặc chuyển khoản. (1 kỳ 6 tháng)
Phương thức trả lãi trái phiếu	Nguồn thu từ hoạt động kinh doanh của Công ty.
Biện pháp bảo đảm	Trái phiếu chuyển đổi không tài sản bảo đảm
Điều kiện khác	Tổ chức phát hành có quyền gia hạn thời gian chuyển đổi trong trường hợp tiến độ Dự án có thay đổi so với tiến độ kế hoạch. Thời gian gia hạn chuyển đổi không quá 24 tháng kể từ ngày gia hạn. <i>Đây là điều khoản hạn chế rủi ro tiến độ của dự án Thương Kon Tum. Trong trường hợp, dự án bị chậm tiến độ chưa thể vận hành, khai thác trong năm 2019 theo kế hoạch và do đó chưa có nguồn thu bán điện thì việc gia hạn thời gian chuyển đổi sẽ bảo đảm hiệu quả sử dụng vốn chủ sở hữu tại thời điểm đáo hạn, hạn chế việc sụt giảm EPS đột ngột do chuyển đổi trái phiếu.</i>
Mục đích phát hành	Tiền thu được từ phát hành trái phiếu chuyển đổi được sử dụng để tài trợ cho các hạng mục thuộc Dự án Thủy điện Thương Kon Tum.
Tỷ lệ chuyển đổi	01 : 08 (01 trái phiếu chuyển đổi thành 08 cổ phiếu tại thời điểm đáo hạn).
Giá chuyển đổi	12.500 đồng/ cổ phiếu
Cơ sở xác định giá	Việc bắt buộc chuyển đổi trái phiếu thành cổ phiếu

chuyển đổi	<p>vào cuối kỳ có thể xem như VSH phát hành cổ phiếu để thanh toán cho khoản trái phiếu đến hạn. Tỷ lệ chuyển đổi được xác định bằng giá trị tới hạn của trái phiếu chia cho giá trị sổ sách dự kiến của cổ phiếu tại thời điểm chuyển đổi. Giá trị tới hạn của trái phiếu sẽ tính đến việc trái chủ đã chấp nhận đầu tư trái phiếu với lãi suất coupon thấp hơn so với lợi suất thực tế nhằm để đảm bảo quyền lợi cho các trái chủ.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Giá trị sổ sách của cổ phiếu VSH (dự phóng): 14.800 đồng/cổ phiếu - Giá trị tới hạn của trái phiếu (FV): 113.950 đồng - (Các thông số để tính FV: Lợi suất: 12%/năm, kỳ trả lãi (nper): 06 kỳ (tương ứng 6 tháng/lần), lãi coupon (pmt): 4.000 đồng/kỳ, giá chào bán: 100.000 đồng/trái phiếu) - Tỷ lệ chuyển đổi: $113.950/14.800 = 7.7$ (làm tròn thành 08).
Ngày chuyển đổi	Ngày đáo hạn Trái phiếu chuyển đổi
Điều khoản chuyển đổi	Toàn bộ Trái phiếu chuyển đổi bắt buộc chuyển đổi thành cổ phiếu Công ty CP Thủy điện Vĩnh Sơn – Sông Hinh (VSH) tại Ngày chuyển đổi.
Thực hiện tăng vốn phục vụ mục đích chuyển đổi	Tại thời điểm chuyển đổi Trái phiếu thành cổ phiếu, Công ty sẽ tăng vốn điều lệ tương ứng với số lượng cổ phiếu được chuyển đổi từ Trái phiếu sang.

2. Nội dung công việc:

Bước 1: Xây dựng phương án sắp xếp vốn cho dự án Thương Kon Tum

BSC sẽ tiến hành thực hiện các công việc này, bao gồm:

- Báo cáo giới thiệu và đánh giá tổng thể dự án. Báo cáo này sẽ được dùng để giới thiệu tới các nhà đầu tư trái phiếu về hiệu quả của dự án.

- Báo cáo đánh giá các phương án huy động vốn cho Dự án thượng Kon Tum. Trong báo cáo này, sẽ nêu các ưu điểm hay khuyết điểm của từng loại hình huy động vốn và từ đó đưa ra một phương án hợp lý nhất cho dự án (các hình thức huy động vốn: trái phiếu chuyển đổi - tron và vay dài hạn từ ngân hàng).
- Công ty CP Thủy điện Vĩnh Sơn - Sông Hinh có tính đặc thù ngành cao nên việc lựa chọn nhà đầu tư cũng như khối lượng trái phiếu chuyển đổi cũng phải được tính toán một cách hợp lý nhằm bảo đảm cho việc phát hành thành công. Trong bước này BSC sẽ tiến hành nghiên cứu và xây dựng phương án phát hành trái phiếu chuyển đổi nhằm đánh giá sự phù hợp của từng loại trái phiếu với đặc thù của Công ty từ đó đề xuất một khối lượng tối ưu nhất cho trái phiếu chuyển đổi và trái phiếu tron.

Bước 2: Bảo vệ, trình bày phương án cho Hội Đồng Quản Trị

BSC sẽ chịu trách nhiệm bảo vệ trình bày phương án cho Hội Đồng Quản Trị. Sau bước này, sẽ thống nhất được một số điều kiện sơ bộ về trái phiếu chuyển đổi: lãi suất trái phiếu, các điều kiện chuyển đổi trái phiếu và tỷ lệ chuyển đổi trái phiếu.

Bước 3: Thăm dò nhu cầu thị trường

- BSC sẽ tiến hành thăm dò nhu cầu của các nhà đầu tư đối với trái phiếu Vĩnh Sơn - Sông Hinh trên cơ sở các điều kiện về trái phiếu đã được HĐQT thông qua.
- Trái phiếu sẽ được giới thiệu tới các nhà đầu tư tiềm năng trên thị trường. Tài liệu sẽ được gửi qua thư điện tử và đội ngũ cán bộ chào bán của BSC sẽ liên hệ trực tiếp với từng nhà đầu tư để giới thiệu về trái phiếu.
- BSC sẽ tập trung giới thiệu trái phiếu tới các nhà đầu tư là các định chế tài chính trong và ngoài nước có năng lực tài chính.

Bước 4: Xác định giá và cấu trúc trái phiếu

BSC trên cơ sở tổng hợp ý kiến của các nhà đầu tư sẽ cấu trúc trái phiếu tối ưu, đảm bảo hài hòa lợi ích của Tổ chức phát hành và các nhà đầu tư trái phiếu.

Bước 5: Thực hiện thủ tục phát hành trái phiếu

BSC hỗ trợ Vĩnh Sơn - Sông Hinh trong việc xin ý kiến ĐHCĐ và UBCKNN. Đồng thời thực hiện các thủ tục hồ sơ có liên quan.

Bước 6: Tiến hành dựng sổ cho nhà đầu tư đăng ký mua

BSC hỗ trợ Vĩnh Sơn - Sông Hinh nhận đăng ký của nhà đầu tư.



Bước 7: Đóng sổ

Trân trọng kính trình Đại hội xem xét phê chuẩn./.

Nơi nhận:

- Như trên;
- Lưu: VT, HĐQT.

TM HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ
Chủ tịch

Vũ Thành Trung

