



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

Số: 05/2025/TTr-HĐQT

TP.Hồ Chí Minh, ngày 17 tháng 03 năm 2025

## **TỜ TRÌNH**

Phương án chào bán thêm cổ phiếu ra công chúng cho cổ đông hiện hữu để tăng vốn điều lệ Công ty

**Kính gửi: Đại hội đồng cổ đông Công ty Cổ phần Bông Bạch Tuyết**

- Căn cứ Luật Doanh nghiệp số 59/2020/QH14 được Quốc hội thông qua ngày 17/06/2020, có hiệu lực thi hành ngày 01/01/2021 và các văn bản quy định pháp luật có liên quan;
- Căn cứ Luật Chứng khoán số 54/2019/QH14 được Quốc hội nước Cộng hòa xã hội chủ nghĩa Việt Nam thông qua ngày 26/11/2019 và các văn bản hướng dẫn thi hành;
- Căn cứ Luật sửa đổi, bổ sung một số điều của Luật Chứng khoán, Luật Kế toán, Luật Kiểm toán độc lập, Luật Ngân sách nhà nước, Luật quản lý, sử dụng tài sản công, Luật quản lý thuế, Luật Thuế thu nhập cá nhân, Luật Dự trữ quốc gia, Luật xử lý vi phạm hành chính số 56/2024/QH15 ngày 29/11/2024 của Quốc hội nước Cộng hòa Xã hội Chủ nghĩa Việt Nam;
- Căn cứ Nghị định 155/2020/NĐ-CP của Chính phủ ban hành ngày 31/12/2020 quy định chi tiết thi hành một số điều của Luật Chứng khoán;
- Căn cứ Thông tư 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;
- Căn cứ Điều lệ Công ty Cổ phần Bông Bạch Tuyết ngày 25/09/2024 hiện hành;
- Căn cứ tình hình thực tế.

Hội đồng Quản Trị ("**HĐQT**") Công ty Cổ phần Bông Bạch Tuyết ("**Công ty**" hoặc "**BBT**") kính trình Đại hội đồng cổ đông ("**ĐHĐCĐ**") về việc thông qua phương án chào bán thêm cổ phiếu ra công chúng cho cổ đông hiện hữu để tăng vốn điều lệ Công ty. Cụ thể như sau:

### **I. PHƯƠNG ÁN CHÀO BÁN THÊM CỔ PHIẾU RA CÔNG CHÚNG CHO CỔ ĐÔNG HIỆN HỮU:**

- |                         |   |
|-------------------------|---|
| - Tên Tổ chức Phát hành | : Công ty Cổ phần Bông Bạch Tuyết.          |
| - Tên cổ phiếu chào bán | : Cổ phiếu Công ty Cổ phần Bông Bạch Tuyết. |
| - Mã chứng khoán        | : BBT                                       |
| - Loại cổ phần          | : Cổ Phần phổ thông.                        |
| - Mệnh giá:             | : 10.000 đồng/cổ phiếu.                     |

- Vốn điều lệ Công ty trước : 98.000.000.000 đồng, tương ứng 9.800.000 cổ phiếu.
- Số lượng cổ phiếu dự : 9.800.000 cổ phiếu, tương ứng bằng 100% số kiến chào bán  
lưu hành tại thời điểm chào bán.
- Tổng giá trị chào bán dự : 98.000.000.000 đồng (Bằng chữ: Chín mươi tám tỷ đồng)
- Mục đích chào bán :
  - Nhằm nâng cao năng lực về vốn, tương xứng với tổng giá trị tài sản hiện tại mà Công ty đang sở hữu;
  - Bổ sung nguồn vốn nhằm phục vụ cho hoạt động sản xuất kinh doanh của Công ty.
- Hình thức chào bán : Chào bán thêm cổ phiếu ra công chúng cho cổ đông hiện hữu.
- Tỷ lệ thực hiện quyền : 1:1 (Tại Ngày đăng ký cuối cùng để thực hiện quyền, cổ đông sở hữu 01 cổ phần được hưởng 01 quyền, cổ đông sở hữu 01 quyền được mua 01 cổ phiếu mới).
- Đối tượng chào bán : Là các cổ đông hiện hữu có tên trong danh sách cổ đông tại ngày đăng ký cuối cùng chốt Danh sách cổ đông để thực hiện quyền mua cổ phiếu chào bán thêm cho cổ đông hiện hữu do Tổng Công ty Lưu ký và Bù trừ Chứng khoán Việt Nam (VSDC) cấp theo quy định (Thời điểm chốt danh sách được HĐQT ủy quyền cho HĐQT quyết định).
- Giá chào bán : 10.000 đồng/cổ phiếu.

Nguyên tắc xác định giá chào bán:

- **Giá trị sổ sách tại thời điểm 31/12/2024 theo BCTC hợp nhất của Công ty:**

$$\text{Giá trị sổ sách} = \frac{\text{Vốn chủ sở hữu}}{\text{Số lượng cổ phiếu đang lưu hành}}$$

$$\text{Giá trị sổ sách} = \frac{153.855.042.799}{9.800.000} = \mathbf{15.699 \text{ đồng}}$$

- **Giá thị trường: Trong khoảng thời gian** từ ngày 03/02/2025 đến ngày 14/03/2025 trên Sàn giao dịch của Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội, cổ phiếu BBT có giá đóng cửa bình quân là **15.923 đồng/30** phiên giao dịch. (Số liệu tại website: <https://www.hnx.vn>)

Căn cứ vào Điều 126 Luật Doanh nghiệp: "Hội đồng quản trị quyết định thời điểm, phương thức và giá bán cổ phần. Giá bán cổ phần không được thấp hơn giá thị trường tại thời điểm bán hoặc giá trị được ghi trong sổ sách của cổ phần tại thời điểm gần nhất, trừ trường hợp sau đây:

1. Cổ phần bán lần đầu tiên cho những người không phải là cổ đông sáng lập;
  2. Cổ phần bán cho tất cả cổ đông theo tỷ lệ sở hữu cổ phần hiện có của họ ở công ty;
- .....”

Để cảm ơn các cổ đông đã đồng hành cùng Công ty trong thời gian qua, Hội đồng quản trị đề xuất giá chào bán cho cổ đông hiện hữu là: **10.000 đồng/cổ phiếu**.

- Tổng số vốn huy động : 98.000.000.000 đồng (Bằng chữ: Chín mươi theo giá chào bán dự kiến tám tỷ đồng)
- Thặng dư cổ phần dự kiến : 0 đồng.
- Thời gian thực hiện dự kiến : Dự kiến trong năm 2025 hoặc thời điểm khác theo quyết định của HĐQT và sau khi được Ủy ban Chứng khoán Nhà nước có chấp thuận bằng văn bản.  
ĐHĐCĐ giao và ủy quyền cho HĐQT quyết định thời điểm chào bán thêm cổ phiếu ra công chúng cho cổ đông hiện hữu phù hợp với quy định của pháp luật có liên quan, đảm bảo lợi ích của cổ đông và Công ty.
- Phương thức phân phối : Phân phối theo phương thức thực hiện quyền mua của cổ đông hiện hữu.
- Chuyển nhượng quyền mua : Cổ đông hiện hữu có tên theo Danh sách chốt tại Ngày đăng ký cuối cùng để thực hiện quyền mua cổ phiếu chào bán thêm có quyền chuyển nhượng quyền mua cổ phiếu của mình cho bên khác trong thời gian quy định và chỉ được chuyển nhượng 01 (một) lần duy nhất. Bên nhận chuyển nhượng quyền mua từ cổ đông hiện hữu sẽ không được chuyển nhượng cho bên khác.  
Các bên tự thoả thuận giá trị chuyển nhượng, thanh toán và chịu trách nhiệm đối với các nghĩa vụ theo quy định có liên quan đến việc chuyển nhượng quyền mua.
- Nguyên tắc làm tròn và phương án xử lý số lượng cổ phiếu lẻ : Công ty phát hành thêm cổ phiếu theo tỷ lệ 1:1 nên không phát sinh cổ phiếu lẻ.
- Phương án xử lý số cổ phiếu chưa phân phối : Số lượng cổ phiếu do nhà đầu tư không đăng ký mua, không nộp tiền mua sẽ được HĐQT quyết định huỷ bỏ hoặc chào bán cho các nhà

hết sau đợt chào bán  
(nếu có)

đầu tư khác với giá chào bán không thấp hơn mức giá chào bán cho cổ đông hiện hữu hoặc theo quyết định khác của HĐQT tùy từng tình hình thực tế.

Trong trường hợp phân phối tiếp, ĐHĐCĐ ủy quyền cho HĐQT xác định tiêu chí, danh sách nhà đầu tư được mua cổ phiếu chưa phân phối hết.

Trong trường hợp hết thời hạn phân phối số lượng cổ phiếu này theo quy định của pháp luật mà vẫn chưa phân phối hết thì số lượng cổ phiếu này được hủy bỏ và kết thúc đợt chào bán.

- Các hạn chế liên quan : Cổ phần chào bán thêm cho cổ đông hiện hữu không bị hạn chế chuyển nhượng. Cổ đông hiện hữu đang sở hữu cổ phiếu trong trạng thái hạn chế chuyển nhượng vẫn được hưởng quyền mua cổ phiếu chào bán thêm. Số lượng cổ phiếu mua thêm từ việc thực hiện quyền mua sẽ **không bị hạn chế** chuyển nhượng.  
Số lượng cổ phiếu do nhà đầu tư không đăng ký mua, không nộp tiền mua chào bán cho các Nhà đầu tư khác sẽ bị hạn chế chuyển nhượng **01 (một) năm** kể từ ngày kết thúc đợt chào bán.
- Phương án bảo đảm tỷ lệ sở hữu nước ngoài : ĐHĐCĐ giao/ủy quyền cho HĐQT quyết định phương án cụ thể để bảo đảm tỷ lệ sở hữu nước ngoài của Công ty theo quy định của pháp luật khi thực hiện đợt chào bán.
- Tỷ lệ chào bán thành công tối thiểu : Không áp dụng.
- Phương án xử lý trong trường hợp không thu đủ số vốn theo phương án chào bán: ĐHĐCĐ ủy quyền HĐQT toàn quyền quyết định và tự cân đối lại nguồn vốn hoặc đưa ra phương án xử lý sao cho phù hợp để đưa ra phương án bù đắp phần thiếu hụt vốn dự kiến huy động từ đợt chào bán để không làm ảnh hưởng đến nguồn vốn cũng như hoạt động sản xuất kinh doanh của Công ty.

## II. ĐÁNH GIÁ MỨC ĐỘ PHA LOÃNG CỦA CỔ PHIẾU DỰ KIẾN SAU ĐỢT CHÀO BÁN:

Trong đợt chào bán cổ phiếu ra công chúng cho cổ đông hiện hữu này sẽ xuất hiện rủi ro pha loãng, bao gồm:

- (i) Pha loãng thu nhập cơ bản trên mỗi cổ phiếu (EPS).
- (ii) Pha loãng giá trị sổ sách trên mỗi cổ phiếu (BVPS).
- (iii) Pha loãng tỷ lệ nắm giữ và quyền biểu quyết.
- (iv) Pha loãng giá tham chiếu tại ngày giao dịch không hưởng quyền.

- **Về pha loãng EPS và BVPS:**

Sự khác biệt về tốc độ tăng trưởng của lợi nhuận và vốn chủ sở hữu của Công ty sẽ có ảnh hưởng đến chỉ số EPS cũng như BVPS của Công ty, cụ thể như sau:

- a. Thu nhập cơ bản trên mỗi cổ phiếu (EPS):

<b>Công thức tính:</b>	<b>EPS (cơ bản) =</b>	$\frac{\text{Lợi nhuận sau thuế TNDN}}{\text{Số lượng cổ phiếu lưu hành bình quân}}$
------------------------	-----------------------	--

Số lượng cổ phiếu lưu hành bình quân =	$(X*12+Y*t)/12$
--	-----------------

Trong đó:

*X: Số lượng cổ phiếu lưu hành trước khi chào bán*

*Y: Số lượng cổ phiếu chào bán thêm*

*t: Thời gian lưu hành thực tế trong năm của số lượng cổ phiếu chào bán thêm*

Sau khi hoàn thành đợt chào bán, thu nhập cơ bản trên cổ phiếu (EPS) sẽ bị thay đổi do có sự thay đổi về vốn chủ sở hữu và tốc độ tăng trưởng lợi nhuận.

- b. Giá trị sổ sách trên mỗi cổ phiếu (BVPS):

Công thức tính:	Giá trị sổ sách trên mỗi cổ phiếu (BVPS) =	$\frac{\text{Vốn chủ sở hữu}}{\text{Số lượng cổ phiếu đang lưu hành}}$
-----------------	--	--

Sau khi hoàn thành đợt chào bán, giá trị sổ sách của mỗi cổ phần sẽ bị thay đổi do có sự thay đổi về số lượng cổ phiếu lưu hành và tốc độ tăng trưởng vốn chủ sở hữu. Trong thời gian ngắn ngay sau khi chào bán, nếu tốc độ tăng trưởng vốn chủ sở hữu thấp hơn tốc độ tăng của số lượng cổ phần sau đợt chào bán thì sẽ làm giảm giá trị sổ sách trên 01 cổ phiếu của Công ty.

- **Về tỷ lệ nắm giữ và quyền biểu quyết:**

Tỷ lệ nắm giữ cũng như quyền biểu quyết của cổ đông hiện hữu sẽ bị giảm

một tỷ lệ tương ứng với tỷ lệ mà cổ đông hiện hữu từ chối quyền mua trong đợt chào bán này (so với thời điểm trước ngày chốt danh sách thực hiện quyền mua cổ phiếu chào bán thêm).

- **Về giá tham chiếu tại ngày giao dịch không hưởng quyền mua cổ phiếu chào bán thêm:**

Điều chỉnh kỹ thuật giá cổ phiếu đối với chào bán cho cổ đông hiện hữu: Việc chào bán cho cổ đông hiện hữu sẽ khiến giá cổ phiếu bị điều chỉnh kỹ thuật do Sở Giao dịch Chứng khoán tính toán. Theo đó, công thức tính toán như sau:

$$P_{tc} = \frac{PR_{t-1} + (I \times P_r)}{1 + I}$$

Trong đó:

- +  $P_{tc}$ : Giá tham chiếu của cổ phiếu BBT trong ngày giao dịch không hưởng quyền mua cổ phiếu trong đợt chào bán thêm cổ phiếu.
- +  $PR_{t-1}$ : Giá chứng khoán phiên trước phiên giao dịch không hưởng quyền.
- +  $I$ : Tỷ lệ vốn tăng theo chào bán quyền mua cổ phiếu.
- +  $P_r$ : Giá cổ phiếu bán cho người có quyền mua cổ phiếu.

### **III. THÔNG QUA PHƯƠNG ÁN SỬ DỤNG SỐ TIỀN THU ĐƯỢC TỪ ĐỢT CHÀO BÁN:**

Tổng số tiền thu được từ đợt chào bán dự kiến sẽ được sử dụng để bổ sung vốn lưu động bao gồm nhưng không giới hạn các khoản nợ đến hạn/có quyền trả nợ trước hạn, hợp đồng ký mới cho các nhà cung cấp, Ngân hàng, đối tác khác,... là 98.000.000.000 đồng.

ĐHĐCĐ ủy quyền cho HĐQT xây dựng phương án sử dụng vốn chi tiết, đồng thời ĐHĐCĐ cho phép HĐQT có thể điều chỉnh Phương án sử dụng số tiền thu được từ đợt chào bán phù hợp với tình hình hoạt động sản xuất kinh doanh của Công ty và thực hiện các thủ tục liên quan đến Công bố thông tin theo đúng quy định.

### **IV. THÔNG QUA VIỆC THỰC HIỆN THỦ TỤC TĂNG VỐN ĐIỀU LỆ VÀ SỬA ĐỔI ĐIỀU LỆ CÔNG TY VỀ NỘI DUNG VỐN ĐIỀU LỆ**

1. Thông qua việc giao và ủy quyền cho Người đại diện pháp luật của Công ty thực hiện thủ tục đăng ký tăng/thay đổi vốn điều lệ của Công ty với Ủy ban Chứng khoán Nhà nước, Cơ quan đăng ký kinh doanh và cơ quan Nhà nước có thẩm quyền khác (nếu có) theo quy định của pháp luật.
2. Thông qua việc điều chỉnh tăng mức vốn điều lệ ghi trong Điều lệ Công ty tương ứng với kết quả chào bán thêm cổ phiếu và mức vốn điều lệ thực tế sau khi hoàn thành chào bán thêm cổ phiếu. Theo đó, sau khi hoàn thành chào bán thêm cổ phiếu và thủ tục tăng vốn điều lệ theo quy định của pháp luật, Người Đại diện Pháp luật/Chủ tịch HĐQT của Công ty được quyền ký ban hành

bản Điều lệ mới với nội dung duy nhất được sửa đổi khác so với bản Điều lệ hiện hành là mức vốn điều lệ của Công ty.

## **V. THÔNG QUA VIỆC ĐĂNG KÝ GIAO DỊCH VÀ LƯU KÝ BỔ SUNG**

Sau khi hoàn tất đợt chào bán, toàn bộ số cổ phiếu chào bán cho cổ đông hiện hữu sẽ được đăng ký lưu ký bổ sung tại VSDC và đăng ký giao dịch bổ sung tại Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội (HNX) theo đúng quy định của pháp luật.

## **VI. THÔNG QUA GIAO VÀ ỦY QUYỀN CHO HĐQT QUYẾT ĐỊNH CÁC VẤN ĐỀ SAU:**

Ngoài các nội dung ủy quyền cho HĐQT được nêu tại phương án chào bán cổ phiếu chi tiết, ĐHĐCĐ giao và ủy quyền cho HĐQT Công ty quyết định tất cả các vấn đề liên quan đến việc chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu, cụ thể:

1. Quyết định việc sửa đổi, bổ sung, điều chỉnh Phương án chào bán thêm cổ phiếu ra công chúng đã được ĐHĐCĐ thông qua theo yêu cầu của các cơ quan quản lý nhà nước và điều kiện thực tế của Công ty (nếu cần) nhằm triển khai phương án chào bán đạt hiệu quả cao nhất, phù hợp với thực tiễn kinh doanh của Công ty, các quy định pháp luật liên quan, điều lệ Công ty.
2. Quyết định lựa chọn thời điểm cụ thể thực hiện triển khai phương án chào bán, xây dựng và hoàn thiện hồ sơ phát hành cổ phiếu gửi UBCKNN, thời điểm đăng ký giao dịch bổ sung và lưu ký bổ sung cổ phiếu phù hợp với quy định của pháp luật.
3. Quyết định các vấn đề chi tiết liên quan đến việc thực hiện thủ tục chào bán cổ phiếu theo phương án chào bán sau khi nhận được chấp thuận bằng văn bản của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước.
4. Quyết định các vấn đề chi tiết liên quan đến việc phân bổ, cân đối và phương án chi tiết sử dụng số tiền thu được từ đợt chào bán thêm cổ phiếu để phù hợp với tình hình thực tế của Công ty và mục đích sử dụng vốn đã được ĐHĐCĐ thông qua.
5. Quyết định các vấn đề chi tiết liên quan đến việc sửa đổi, bổ sung Điều lệ Công ty để ghi nhận sự thay đổi liên quan đến vốn điều lệ Công ty, thực hiện các thủ tục pháp lý điều chỉnh Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp của Công ty với Cơ quan đăng ký kinh doanh và cơ quan Nhà nước có thẩm quyền khác (nếu có) theo quy định của pháp luật để ghi nhận, cập nhật mức vốn điều lệ của Công ty sau khi hoàn thành đợt chào bán cổ phiếu.
6. Quyết định các vấn đề chi tiết và triển khai thực hiện các thủ tục pháp lý cần thiết theo quy định của pháp luật và theo yêu cầu của cơ quan có thẩm quyền để hoàn tất đăng ký lưu ký bổ sung cổ phiếu tại VSDC và đăng ký giao dịch cổ phiếu bổ sung tại Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội đối với toàn bộ số lượng cổ phiếu thực tế chào bán thêm của Công ty.
7. Đảm bảo tỷ lệ sở hữu nước ngoài đúng quy định của pháp luật.
8. Quyết định tất cả các vấn đề và thực hiện tất cả các thủ tục, công việc liên quan cần thiết khác (nếu có) nhằm đảm bảo thực hiện thành công phương án chào bán thêm cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu theo phương án đã được ĐHĐCĐ thông qua và tuân thủ quy định của pháp luật.

HĐQT báo cáo ĐHĐCĐ về kết quả chào bán thêm cổ phiếu và kết quả tăng vốn điều lệ Công Ty tại cuộc họp ĐHĐCĐ gần nhất.

Trân trọng kính trình./.

**Nơi nhận:**

- Như trên;
- HĐQT, BKS;
- Lưu: HC-NS, TK.

**TM. HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ  
CHỦ TỊCH**



**PHẠM VIỆT LAN ANH**

