

**CÔNG TY CỔ PHẦN
DƯỢC PHẨM CỬU LONG**

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

Hà Nội, ngày 09 tháng 9 năm 2017

TỜ TRÌNH

**V/v phát hành riêng lẻ trái phiếu chuyển đổi và cổ phiếu
cho nhà đầu tư nước ngoài**

Kính gửi: Đại hội đồng cổ đông

- Căn cứ Luật doanh nghiệp số 68/2014/QH13 ban hành ngày 26/11/2014, có hiệu lực thi hành từ ngày 01/7/2015;
- Căn cứ Luật Chứng khoán số 70/2006/QH11 ban hành ngày 29/06/2006 và Luật sửa đổi bổ sung một số điều luật chứng khoán Luật số 62/2010/QH12 ban hành ngày 24/11/2010;
- Căn cứ Nghị định số 58/2012/NĐ-CP ngày 20/07/2012 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 và Nghị định số 60/2015/NĐ-CP ngày 06/06/2015 sửa đổi, bổ sung Nghị định 58;
- Căn cứ Nghị định số 90/2011/NĐ-CP ngày 14/10/2011 về phát hành trái phiếu doanh nghiệp;
- Căn cứ Điều lệ của Công ty cổ phần Dược phẩm Cửu Long,

Hội đồng quản trị (HĐQT) Công ty kính trình Đại hội đồng cổ đông phương án phát hành riêng lẻ trái phiếu chuyển đổi và cổ phiếu cho nhà đầu tư nước ngoài như sau:

I. PHÁT HÀNH RIÊNG LẺ TRÁI PHIẾU CHUYỂN ĐỔI CHO NHÀ ĐẦU TƯ NƯỚC NGOÀI:

1. Tổ chức phát hành	Công ty cổ phần Dược phẩm Cửu Long
2. Ngành nghề kinh doanh chính	Sản xuất, kinh doanh: dược phẩm, capsule các loại, dụng cụ y tế
3. Tên trái phiếu	Trái phiếu chuyển đổi Công ty cổ phần Dược phẩm Cửu Long
4. Loại trái phiếu	Trái phiếu chuyển đổi
5. Loại tiền tệ phát hành và thanh toán	USD
6. Mã trái phiếu	DCL-CB2017
7. Tổng mệnh giá trái phiếu dự kiến chào bán	Tối đa 30.000.0000 USD
8. Mệnh giá	100.000 USD/trái phiếu
9. Lãi suất dự kiến (coupon)	Ủy quyền cho HĐQT đàm phán với lãi suất không quá 3%/năm

10. Giá phát hành	100% mệnh giá
11. Hình thức trái phiếu	Ghi sổ
12. Phương thức chào bán	Chào bán riêng lẻ cho nhà đầu tư nước ngoài
13. Hạn chế chuyển nhượng và quyền chuyển đổi	<ul style="list-style-type: none"> - Trái phiếu chuyển đổi bị hạn chế chuyển nhượng tối thiểu 01 năm kể từ ngày phát hành. - Cổ phần chuyển đổi từ trái phiếu được tự do chuyển nhượng, trừ trường hợp pháp luật có quy định khác - Trái phiếu được quyền chuyển đổi vào bất kỳ thời điểm nào. Trái chủ được quyền chủ động bằng cách gửi thông báo đến tổ chức phát hành. Điều khoản chi tiết uỷ quyền cho Hội đồng quản trị đàm phán với nhà đầu tư.
14. Kỳ hạn	<ul style="list-style-type: none"> - Tối đa 5 năm và có thể được gia hạn trên cơ sở đàm phán giữa Hội đồng quản trị và nhà đầu tư, nhưng không quá 03 năm. - Ngày phát hành dự kiến trong năm 2017 hoặc nửa đầu năm 2018 sau khi Công ty được sự chấp thuận của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước và Ngân hàng Nhà nước Việt Nam. Ngày phát hành là ngày Công ty hoàn tất thu tiền bán trái phiếu và kết thúc đợt chào bán. - Ngày đáo hạn dự kiến: là ngày tròn 05 năm kể từ ngày phát hành.
15. Giá chuyển đổi	<ul style="list-style-type: none"> - Giá chuyển đổi (P) không thấp hơn 20.000 đồng/cổ phiếu và tối đa 30.000 đồng/cổ phiếu. Giá chuyển đổi này có thể điều chỉnh bởi các điều khoản chống pha loãng, nhưng trong mọi trường hợp không thấp hơn 10.000 đồng/cổ phiếu. - Đại hội đồng cổ đông uỷ quyền cho Hội đồng quản trị xây dựng và ký kết với nhà đầu tư về các vấn đề liên quan đến xác định giá chuyển đổi, tỷ lệ chuyển đổi; các điều khoản khác có liên quan khác.
16. Cổ phiếu chuyển đổi	Mệnh giá: 10.000 đồng/cổ phiếu.
17. Kỳ trả trái tức	Định kỳ 6 tháng một lần kể từ ngày phát hành trái phiếu và vào ngày đáo hạn của trái phiếu nếu tính đến ngày trả trái tức Trái phiếu vẫn chưa được mua lại hoặc chuyển đổi.
18. Thời hạn chuyển đổi	Đại hội đồng cổ đông uỷ quyền cho Hội đồng quản trị đàm phán với nhà đầu tư về điều khoản quyết định thời hạn, số lần và giá trị các lần chuyển đổi (nếu có).
19. Phương thức trả gốc trong trường hợp trái chủ không thực hiện quyền chuyển đổi	Toàn bộ gốc trái phiếu/một phần gốc của trái phiếu được trả bằng tiền tại thời điểm đáo hạn trái phiếu hoặc thời điểm chuyển đổi mà trái chủ không thực hiện quyền chuyển đổi sẽ được thanh toán cho trái chủ tại thời điểm đáo hạn hoặc khi kết thúc thời gian gia hạn. Đại hội đồng cổ đông uỷ quyền cho Hội đồng quản trị đàm phán với nhà đầu tư xây dựng phương án và thông qua.
20. Nguồn vốn để thanh toán gốc và lãi trái phiếu	Nguồn trả gốc và lãi trái phiếu sẽ có thể được từ các nguồn: (i) Nguồn tiền mặt trên Báo cáo tài chính năm hoặc quý gần nhất với

	<p>thời điểm thanh toán.</p> <p>(ii) Các nguồn vốn hợp pháp khác của Công ty.</p>
21. Nguyên tắc làm tròn số cổ phần được chuyển đổi	Số cổ phiếu mà trái chủ được chuyển đổi sẽ được làm tròn xuống đến hàng đơn vị.
22. Phát hành cổ phiếu phục vụ cho việc chuyển đổi trái phiếu (nếu có)	<p>Tại thời điểm chuyển đổi, Công ty sẽ phát hành thêm cổ phiếu cho số trái phiếu được chuyển đổi và sẽ tăng vốn điều lệ tương ứng với số cổ phần được phát hành cho mục đích chuyển đổi ("cổ phần chuyển đổi").</p> <p>Công ty sẽ thực hiện đăng ký và niêm yết bổ sung số lượng cổ phiếu này tại Trung tâm Lưu ký Chứng khoán Việt Nam-CN TPHCM và Sở Giao dịch Chứng khoán TPHCM.</p> <p>Đại hội đồng cổ đông ủy quyền cho Hội đồng quản trị thực hiện các thủ tục pháp lý cần thiết để đảm bảo việc phát hành thành công, bao gồm nhưng không giới hạn ở: khóa tỷ lệ sở hữu nhà đầu tư nước ngoài, làm thủ tục tăng vốn, điều chỉnh đăng ký kinh doanh, sửa đổi điều lệ, lưu ký, niêm yết bổ sung....</p>
23. Mục đích sử dụng vốn	Đại hội đồng cổ đông ủy quyền cho Hội đồng quản trị xây dựng phương án sử dụng vốn chi tiết đáp ứng với nhu cầu kinh doanh thực tế của Công ty.
24. Các điều khoản điều kiện khác	Theo Phương án phát hành chi tiết do Hội đồng quản trị lập trên cơ sở phân tích thị trường và đàm phán với nhà đầu tư, bao gồm nhưng không giới hạn ở: điều khoản mua lại trái phiếu trước hạn, quyền mua cổ phiếu mới của nhà đầu tư trong trường hợp tổ chức phát hành thêm...
25. Tổ chức tư vấn, bảo lãnh phát hành	Đại hội đồng cổ đông ủy quyền cho Hội đồng quản trị lựa chọn tổ chức tư vấn và tổ chức bảo lãnh phát hành trái phiếu nếu thấy cần thiết.
26. Lưu ký	Đại hội đồng cổ đông ủy quyền cho Hội đồng quản trị lựa chọn đơn vị lưu ký.

- **Đại hội đồng cổ đông ủy quyền cho Hội đồng quản trị** lập phương án phát hành chi tiết; lựa chọn đơn vị tư vấn, tổ chức bảo lãnh phục vụ cho việc phát hành; đối tượng chào bán cụ thể; lập phương án xử lý trái phiếu không mua hết (nếu có); lập phương án sử dụng số tiền thu được từ đợt phát hành. Thực hiện chi tiết việc phát hành theo phương án đã được phê duyệt, bao gồm cả việc bổ sung, chỉnh sửa hoặc thay đổi phương án này theo yêu cầu của các cơ quan quản lý Nhà nước để đảm bảo việc phát hành thành công, đúng theo quy định.

- **Đánh giá của Hội đồng quản trị về phương án phát hành:**

Hiện tại, Công ty cổ phần Dược phẩm Cửu Long đang trong giai đoạn mở rộng đầu tư, nên nhu cầu vốn lớn, trong khi nguồn thu sẽ đến chậm hơn. Việc lựa chọn phát hành trái phiếu chuyển đổi thay vì cổ phiếu sẽ giúp cho Công ty trong ngắn hạn không bị pha loãng cổ phiếu. Thêm vào đó, mức lãi suất dự kiến 1%/năm nếu nhà đầu tư chuyển đổi trái phiếu thành cổ phiếu là khá thấp so với việc huy động vốn trong nước. Việc huy động vốn bằng ngoại tệ có một rủi ro là khoản vay chịu biến động về tỷ giá. Tuy nhiên, Hội đồng quản trị đã lên phương án tài chính và thấy rằng, ngay cả trong kịch bản tỷ giá USD/VND biến động bình quân đến

2%/năm và nhà đầu tư không chuyển đổi, lãi suất huy động thực tế khoảng xấp xỉ 3%/năm, thì phương án này vẫn tiết kiệm trên 100 tỷ đồng chi phí lãi vay so với phương án Công ty vay vốn bằng VND kỳ hạn 5 năm trong mặt bằng lãi suất hiện nay.

Trong trường hợp nhà đầu tư thực hiện chuyển đổi, thì việc chuyển đổi sẽ mang lại khoản thặng dư lớn cho cổ đông, do giá chuyển đổi cao hơn nhiều so với giá trị sổ sách hiện thời của mỗi cổ phần DCL, nên sẽ làm gia tăng giá trị cho cổ đông hiện hữu.

Do đó, kính trình Đại hội đồng cổ đông thông qua phương án phát hành trái phiếu chuyển đổi cho nhà đầu tư nước ngoài.

II. PHÁT HÀNH RIÊNG LẺ CỔ PHIẾU CHO NHÀ ĐẦU TƯ NƯỚC NGOÀI:

1. Tên chứng khoán	Công ty cổ phần Dược phẩm Cửu Long
2. Mã chứng khoán	DCL
3. Loại chứng khoán phát hành	Cổ phiếu phổ thông
4. Mệnh giá	10.000 đồng/cổ phần
5. Số lượng cổ phiếu đang lưu hành	56.332.824 cổ phiếu
6. Số lượng cổ phiếu quỹ	0 cổ phiếu
7. Đối tượng phát hành	Các nhà đầu tư nước ngoài
8. Số lượng cổ phiếu dự kiến phát hành	Tối đa 25 triệu cổ phiếu
9. Tổng giá trị dự kiến phát hành theo mệnh giá	Tối đa 250.000.000.000 đồng
10. Vốn điều lệ dự kiến sau khi phát hành	813.328.240.000 đồng (chưa tính đến tác động của phát hành ESOP và thực hiện quyền chuyển đổi của trái phiếu chuyển đổi)
11. Giá phát hành	Đại hội đồng cổ đông bất thường năm 2017 ủy quyền cho Hội đồng quản trị quyết định giá phát hành phù hợp tại thời điểm phát hành nhưng không thấp hơn 20.000 đồng/cổ phiếu. Giá phát hành này có thể thay đổi nếu xuất hiện các sự kiện pha loãng cổ phiếu, nhưng trong mọi trường hợp không được thấp hơn mệnh giá của cổ phiếu (10.000 đồng).
12. Nguyên tắc xác định giá phát hành	Trên cơ sở đàm phán của Hội đồng quản trị với nhà đầu tư.
13. Thời gian chào bán dự kiến	Trong năm 2017 và nửa đầu năm 2018, sau khi được Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp giấy chứng nhận chào bán chứng khoán theo quy định.
14. Lưu ký và Niêm yết cổ phiếu	Cổ phiếu phát hành thêm sẽ được đăng ký tập trung tại

	Trung tâm lưu ký chứng khoán Việt Nam-CN TPHCM và niêm yết bổ sung tại Sở Giao dịch Chứng khoán TPHCM theo đúng quy định của pháp luật.
15. Phương án xử lý trong trường hợp cổ phần không bán hết theo dự kiến	Trong trường hợp cổ phiếu không bán hết theo dự kiến, ủy quyền cho Hội đồng quản trị quyết định số lượng không bán hết này.
16. Ủy quyền cho Hội đồng quản trị thực hiện các công việc liên quan đến đợt phát hành như sau	<ul style="list-style-type: none"> - Xây dựng phương án phát hành chi tiết, xác định nguyên tắc giá phát hành, giá phát hành và thời điểm phát hành; - Tìm kiếm nhà đầu tư nước ngoài thông qua tổ chức tư vấn (nếu có); - Thực hiện, phê duyệt các hồ sơ cần thiết để hoàn tất các thủ tục liên quan của đợt phát hành, sửa đổi điều lệ, thay đổi tăng vốn điều lệ; - Sử dụng số tiền thu được từ đợt phát hành vào các mục đích nêu trên một cách hợp lý, đảm bảo hiệu quả, mang lại lợi ích cho Công ty và cho các cổ đông; - Đăng ký và niêm yết bổ sung số lượng cổ phiếu phát hành thêm; - Bổ sung, sửa đổi hoặc thay đổi phương án phát hành theo yêu cầu của các cơ quan quản lý nhà nước sao cho đợt phát hành được thực hiện một cách hợp pháp và đúng quy định.

Do đó, kính trình Đại hội đồng cổ đông thông qua phương án phát hành cổ phiếu cho nhà đầu tư nước ngoài.

Hội đồng quản trị kính trình Đại hội đồng cổ đông xem xét và phê duyệt 2 phương án phát hành nêu trên.

Trân trọng cảm ơn.

**TM HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ
CHỦ TỊCH**



Nguyễn Văn Sang