

Số: 94 /TTr - HĐQT

Hà Nội, ngày 13 tháng 06 năm 2025

TỜ TRÌNH

(V/v: Thông qua phương án phát hành thêm cổ phiếu tăng vốn điều lệ năm 2025)

Kính gửi: Đại hội đồng cổ đông bất thường năm 2025 -CTCP Sách Đại học - Dạy nghề

- Căn cứ Luật Doanh nghiệp số 59/2020/QH14 do Quốc hội nước Cộng hòa XHCN Việt Nam ban hành ngày 17/06/2020 và các văn bản hướng dẫn thi hành;
- Căn cứ Luật Chứng khoán số 54/2019/QH14 ngày 26/11/2019, sửa đổi bởi Luật số 56/2024/QH15 ngày 29/11/2024 được Quốc hội nước Cộng hòa XHCN Việt Nam ban hành và các văn bản sửa đổi, bổ sung, hướng dẫn thi hành;
- Căn cứ Nghị định 155/2020/NĐ-CP ngày 31/12/2020 quy định chi tiết thi hành một số điều của Luật Chứng khoán;
- Căn cứ Thông tư số 118/2020/TT-BTC ngày 31/12/2020 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 CTCP Sách Đại học - Dạy nghề;
- Căn cứ tình hình hoạt động thực tế của CTCP Sách Đại học - Dạy nghề.

Hội đồng quản trị (“HĐQT”) CTCP Sách Đại học - Dạy nghề (“Công ty”) kính trình Đại hội đồng cổ đông (“ĐHĐCĐ”) xem xét và biểu quyết thông qua phương án phát hành thêm cổ phiếu điều chỉnh để tăng vốn điều lệ của Công ty, cụ thể như sau:

I. PHƯƠNG ÁN TĂNG VỐN ĐIỀU LỆ NĂM 2025

Với mục đích nâng cao năng lực tài chính, tạo nền tảng tăng trưởng mạnh mẽ và hiệu quả toàn diện, thực hiện định hướng phát triển của Công ty trong những năm tiếp theo, HĐQT kính trình ĐHĐCĐ xem xét phê duyệt Phương án tăng vốn điều lệ năm 2025 với một số nội dung cơ bản như sau:

1. Vốn điều lệ trước phát hành: 10.000.000.000 đồng
2. Số lượng cổ phiếu đang lưu hành: 1.000.000 cổ phiếu
3. Số lượng cổ phiếu dự kiến phát hành: **tối đa 4.000.000 cổ phiếu.**
4. Tổng số cổ phiếu sau khi hoàn thành đợt phát hành dự kiến: tối đa 5.000.000 cổ phiếu.
5. Vốn điều lệ sau khi hoàn thành đợt phát hành dự kiến: tối đa 50.000.000.000 đồng
6. Thời gian thực hiện dự kiến: Trong năm 2025 sau khi Ủy ban Chứng khoán Nhà Nước có văn bản thông báo đã nhận được đầy đủ hồ sơ đăng ký chào bán cổ phiếu riêng lẻ

Nội dung chi tiết về phương án các đợt phát hành được trình bày cụ thể dưới đây:

Cụ thể phương án phát hành như sau:

i.	Tổ chức phát hành:	Công ty cổ phần Sách Đại học – Dạy nghề
----	--------------------	---

ii.	Tên cổ phiếu:	Cổ phiếu Công ty cổ phần Sách Đại học – Dạy nghề												
iii.	Mã cổ phiếu	HEV												
iv.	Loại cổ phần chào bán:	Cổ phần phổ thông												
v.	Mệnh giá cổ phần	10.000 VNĐ (Mười nghìn đồng Việt Nam)/cổ phần												
vi.	Vốn điều lệ của Công ty hiện tại	10.000.000.000 VNĐ (Mười tỷ đồng)												
vii.	Số lượng cổ phần đã phát hành	1.000.000 cổ phần (Một triệu cổ phần)												
viii.	Số lượng cổ phần đang lưu hành	1.000.000 cổ phần (Một triệu cổ phần)												
ix.	Số lượng cổ phần dự kiến chào bán:	Tối đa 4.000.000 cổ phiếu (Bốn triệu cổ phần phổ thông)												
x.	Tổng giá trị cổ phần dự kiến phát hành (tính theo mệnh giá):	40.000.000.000 VNĐ (Bốn mươi tỷ đồng)												
xi.	Vốn điều lệ của Công ty dự kiến sau chào bán	50.000.000.000 VNĐ (Năm mươi tỷ đồng)												
xii.	Mục đích chào bán:	Bổ sung nguồn lực cho các hoạt động kinh doanh Và các hoạt động kinh doanh khác đảm bảo đúng pháp luật												
xiii.	Phương thức chào bán:	Chào bán cổ phiếu riêng lẻ cho nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp												
xiv.	Đối tượng chào bán:	Nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp theo quy định pháp luật												
xv.	Giá chào bán dự kiến:	13.070 VNĐ												
xvi.	Nguyên tắc xác định giá chào bán cổ phiếu riêng lẻ cho nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp:	<div>Giá chào bán được xác định là giá trị sổ sách cổ phiếu HEV theo Báo cáo tài chính năm 2024 đã được kiểm toán. Căn cứ vào Báo cáo tài chính năm 2024 đã được kiểm toán của Công ty, tại thời điểm 31/12/2024 giá trị sổ sách của Công ty được xác định như sau:</div> <table><tr><th>STT</th><th>Khoản mục</th><th>Đơn vị</th><th>Tại ngày 31/12/2024 (đồng)</th></tr><tr><td>I</td><td>Vốn chủ sở hữu</td><td>Đồng</td><td>13.070.264.796</td></tr><tr><td>II</td><td>Số lượng cổ phiếu đang lưu hành</td><td>Cổ phiếu</td><td>1.000.000</td></tr></table>	STT	Khoản mục	Đơn vị	Tại ngày 31/12/2024 (đồng)	I	Vốn chủ sở hữu	Đồng	13.070.264.796	II	Số lượng cổ phiếu đang lưu hành	Cổ phiếu	1.000.000
STT	Khoản mục	Đơn vị	Tại ngày 31/12/2024 (đồng)											
I	Vốn chủ sở hữu	Đồng	13.070.264.796											
II	Số lượng cổ phiếu đang lưu hành	Cổ phiếu	1.000.000											

	III	Giá trị sổ sách mỗi cổ phiếu (III)=(I)/(II)	Đồng/CP	13.070
xvii.	Tiêu chí lựa chọn nhà đầu tư:	Nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp đáp ứng các tiêu chuẩn, điều kiện của Nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp theo quy định tại Điều 11 Luật Chứng khoán		
xviii.	Số lượng nhà đầu tư chào bán:	Dưới 30 nhà đầu tư Đại hội đồng cổ đông uỷ quyền cho Hội đồng quản trị xác định Nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp, quyết định cụ thể số lượng nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp tham gia mua cổ phiếu chào bán riêng lẻ		
xix.	Danh sách nhà đầu tư chào bán dự kiến:	ĐHĐCĐ uỷ quyền/giao cho HĐQT tìm kiếm, lựa chọn và thông qua danh sách nhà đầu tư tham gia đợt chào bán, xác định số lượng cổ phiếu chào bán cho từng nhà đầu tư		
xx.	Phương thức phân phối:	Phân phối trực tiếp cho nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp		
xxi.	Hạn chế chuyển nhượng:	Cổ phần chào bán riêng lẻ cho nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp bị hạn chế chuyển nhượng trong thời gian 01 năm kể từ ngày hoàn thành đợt chào bán, trừ trường hợp chuyển nhượng giữa các nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp hoặc thực hiện theo bản án, quyết định của Tòa án đã có hiệu lực pháp luật, quyết định của Trọng tài hoặc thừa kế theo quy định của pháp luật		
xxii.	Phương án xử lý số cổ phần không phân phối hết:	Đối với số lượng cổ phần không được nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp đăng ký và nộp tiền mua, Đại hội đồng cổ đông uỷ quyền cho Hội đồng quản trị quyết định chào bán tiếp cho các nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp khác đảm bảo các tiêu chí và điều kiện về nguyên tắc giá bán như Đại hội đồng cổ đông đã thông qua và phù hợp với quy định của pháp luật. Trong trường hợp hết hạn phân phối cổ phần theo quy định của pháp luật, nếu vẫn còn số cổ phiếu chưa phân phối hết thì số cổ phiếu chưa phân phối hết được huỷ và Hội đồng quản trị ra quyết định kết thúc đợt chào bán với kết quả chào bán thành công thực tế phù hợp quy định pháp luật.		
xxiii.	Đảm bảo việc chào bán cổ phiếu riêng lẻ phải đáp ứng quy định về tỷ lệ sở hữu nước ngoài theo quy định của pháp	Đại hội đồng cổ đông uỷ quyền cho Hội đồng quản trị thông qua phương án đảm bảo việc chào bán cổ phần riêng lẻ đáp ứng quy định về tỷ lệ sở hữu nước ngoài.		

luật	
xxiv. Thời gian phát hành dự kiến:	Dự kiến trong năm 2025, sau khi Ủy ban Chứng khoán Nhà nước thông báo bằng văn bản về việc nhận được đầy đủ hồ sơ đăng ký chào bán cổ phiếu riêng lẻ của tổ chức phát hành.
xxv. Đăng ký chứng khoán và niêm yết bổ sung	Cổ phiếu phát hành riêng lẻ cho nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp sẽ được đăng ký bổ sung tại Tổng Công ty Lưu ký và Bù trừ Chứng khoán Việt Nam và niêm yết bổ sung tại Sở Giao dịch Chứng khoán theo đúng quy định của pháp luật.
xxvi. Thay đổi điều lệ:	Thông qua tăng vốn điều lệ và sửa đổi vốn điều lệ trên Điều lệ của Công ty theo kết quả thực tế phát hành phù hợp quy định pháp luật.
xxvii. Thay đổi giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp:	Thông qua việc thay đổi giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp với mức vốn điều lệ mới theo kết quả thực tế phát hành phù hợp quy định pháp luật
xxviii. Chào mua công khai	Nhà đầu tư mua cổ phần trong đợt chào bán cổ phiếu riêng lẻ này sẽ không phải thực hiện chào mua công khai theo quy định tại Điều 35 Luật Chứng khoán
xxix. Đảm bảo việc chào bán cổ phiếu riêng lẻ không vi phạm quy định về sở hữu chéo theo Luật Doanh nghiệp	Đại hội đồng cổ đông ủy quyền cho Hội đồng quản trị triển khai phương án chào bán cổ phiếu riêng lẻ đảm bảo không vi phạm các quy định về sở hữu chéo theo quy định của Luật Doanh nghiệp.

II. Phương án sử dụng tiền thu được từ đợt phát hành

Số tiền thu được từ việc phát hành cổ phiếu riêng lẻ dự kiến là **52.280.000.000 VNĐ**, Công ty sẽ dùng để bổ sung nguồn lực cho các hoạt động kinh doanh.

Dự kiến số tiền thu được từ phát hành cổ phiếu sẽ được sử dụng cho các mục đích như sau:

STT	Phương án sử dụng tiền thu được	Số tiền đầu tư dự kiến (VNĐ)	Thời gian sử dụng dự kiến
1	Thực hiện các hoạt động đầu tư và kinh doanh theo kế hoạch của Công ty, bao gồm nhưng không giới hạn: đầu tư cổ phiếu, trái phiếu, chứng chỉ quỹ, gửi tiền có kỳ hạn tại các tổ chức tín dụng, thuê và cho thuê văn phòng, cùng các công cụ tài chính và tiền tệ ngắn/trung hạn khác.	35.000.000.000	Trong năm 2025 – năm 2027 theo kế hoạch kinh doanh của Công ty

STT	Phương án sử dụng tiền thu được	Số tiền đầu tư dự kiến (VNĐ)	Thời gian sử dụng dự kiến
2	Bổ sung vốn lưu động cho công ty	10.280.000.000	Trong năm 2025 – năm 2026 theo kế hoạch kinh doanh của Công ty
3	Bố trí lại văn phòng công ty	7.000.000.000	Trong năm 2025 – 2026
	Tổng cộng	52.280.000.000	

Trường hợp số tiền thu được từ đợt phát hành thêm cổ phiếu riêng lẻ không đủ để sử dụng cho toàn bộ mục đích nêu trên thì thứ tự mục đích ưu tiên từ trên xuống dưới như sau:

- Ưu tiên 1: Thực hiện các hoạt động đầu tư và kinh doanh theo kế hoạch của Công ty, bao gồm nhưng không giới hạn: đầu tư cổ phiếu, trái phiếu, chứng chỉ quỹ, gửi tiền có kỳ hạn tại các tổ chức tín dụng, thuê và cho thuê văn phòng, cùng các công cụ tài chính và tiền tệ ngắn/trung hạn khác.; tiếp đến
- Ưu tiên 2: bổ sung vốn lưu động cho công ty
- Ưu tiên 3: Văn phòng công ty

Đại hội đồng cổ đông ủy quyền Hội đồng quản trị quyết định điều chỉnh việc phân bổ số tiền thu được từ đợt chào bán cho các mục đích sử dụng vốn đã được thông qua và/hoặc thay đổi mục đích sử dụng vốn thu được từ đợt chào bán cho phù hợp với tình hình thực tế, đảm bảo phù hợp quy định của pháp luật và báo cáo Đại hội đồng cổ đông gần nhất về các nội dung điều chỉnh liên quan đến phương án sử dụng vốn này.

Trong trường hợp thiếu hụt vốn dự kiến huy động từ đợt chào bán cổ phiếu riêng lẻ cho nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp, Hội đồng quản trị sẽ xem xét huy động từ nguồn khác đảm bảo quy định của pháp luật và đảm bảo hiệu quả đối với Công ty.

III. Nội dung ủy quyền

Đại hội đồng cổ đông ủy quyền và giao nhiệm vụ cho Hội đồng quản trị thực hiện các công việc sau:

- Quyết định, thông qua các vấn đề chi tiết để thực hiện phương án phát hành đã được Đại hội đồng cổ đông phê duyệt nêu trên và/hoặc sửa đổi một (một số) nội dung của phương án phát hành đảm bảo phù hợp quy định pháp luật và Điều lệ Công ty khi cần thiết để đảm bảo đợt phát hành được thành công;
- Lựa chọn thời điểm chào bán thích hợp để thực hiện chào bán cổ phiếu sau khi Ủy ban Chứng khoán Nhà nước có thông báo bằng văn bản về việc nhận được hồ sơ đăng ký chào bán cổ phiếu riêng lẻ của tổ chức phát hành, đảm bảo phù hợp quy định của pháp luật, quy định của HEV;
- Quyết định việc sửa đổi, bổ sung, điều chỉnh Phương án phát hành tăng vốn điều lệ đã được ĐHCĐ thông qua; xây dựng, chỉnh sửa và giải trình tất cả các hồ sơ, thủ tục liên quan đến đợt phát hành theo yêu cầu của các cơ quan quản lý (nếu có), nhằm triển khai phương án phát hành đạt được hiệu quả cao nhất, phù hợp với thực tiễn hoạt động kinh doanh của Công ty, các quy định pháp luật liên quan, Điều lệ Công ty và quyền lợi cổ đông Công ty.

- Thông qua phương án đảm bảo việc phát hành cổ phiếu đáp ứng quy định về tỷ lệ sở hữu nước ngoài;
- Xác định nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp;
- Chủ động tìm kiếm và quyết định lựa chọn, thông qua Danh sách nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp được mua cổ phiếu chào bán riêng lẻ, xác định số lượng cổ phiếu chào bán cho từng nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp và thời gian thực hiện đảm bảo quy định của pháp luật;
- Thông qua phương án đảm bảo việc phát hành cổ phiếu đáp ứng quy định về tỷ lệ sở hữu nước ngoài;
- Quyết định, thông qua việc tiến hành các thủ tục sửa đổi, bổ sung Điều lệ của Công ty để ghi nhận phần vốn điều lệ mới tăng thêm từ kết quả chào bán thực tế và ban hành Điều lệ theo vốn điều lệ mới;
- Quyết định, thông qua việc triển khai các công việc và thủ tục pháp lý cần thiết để điều chỉnh/thay đổi Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp theo vốn điều lệ mới sau khi kết thúc đợt phát hành;
- Quyết định, thông qua việc thực hiện các công việc liên quan và phê duyệt Hồ sơ để đăng ký chứng khoán bổ sung tại Tổng công ty Lưu ký và Bù trừ chứng khoán Việt Nam và đăng ký niêm yết bổ sung cổ phiếu phát hành thêm tại Sở Giao dịch chứng khoán theo đúng quy định của Pháp luật;
- Quyết định phương án sử dụng chi tiết từ đợt chào bán cổ phiếu riêng lẻ cho nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp căn cứ vào giá bán thực tế. Đại hội đồng cổ đông uỷ quyền Hội đồng quản trị điều chỉnh phương án sử dụng vốn thu được từ đợt chào bán phù hợp với nhu cầu sử dụng vốn của Công ty đảm bảo quy định của pháp luật.
- Chủ động quyết định và triển khai thực hiện các công việc khác (nếu phát sinh) để đảm bảo đợt phát hành thành công;
- HĐQT được uỷ quyền cho Chủ tịch HĐQT hoặc Tổng Giám đốc thực hiện một hoặc một số công việc nêu trên;
- Trong quá trình thực hiện các nội dung nêu trên, Hội đồng Quản trị có quyền: (i) Quyết định các nội dung trong phạm vi nhiệm vụ được giao/uỷ quyền; (ii) thực hiện và/hoặc chỉ đạo, phân công, giao nhiệm vụ cho các Đơn vị, cá nhân tại HEV: Thực hiện các công việc cần thiết theo quy định; Hoàn chỉnh, hoàn thiện và ký các văn bản, tài liệu có liên quan; Thực hiện công việc và thủ tục cần thiết để triển khai nhiệm vụ được giao và uỷ quyền, phù hợp quy định pháp luật.

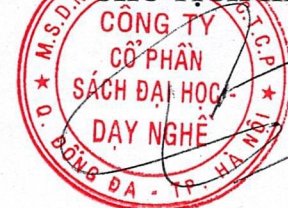
Trân trọng cảm ơn.

Nơi nhận:

- Như trên
- Website Công ty;
- Lưu V

TM. HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ

CHỦ TỊCH HĐQT



ĐẶNG TRẦN BẢO TÍN

PHỤ LỤC: MỨC ĐỘ PHA LOÃNG CỔ PHIẾU DỰ KIẾN PHÁT HÀNH

1. Giá trị sổ sách:

Căn cứ vào Báo cáo tài chính năm 2024 đã được kiểm toán của Công ty, tại thời điểm 31/12/2024 giá trị sổ sách của Công ty được xác định như sau:

STT	Khoản mục	Đơn vị	Tại ngày 31/12/2024 (Đồng)
I	Vốn chủ sở hữu	Đồng	13.070.264.796
II	Số lượng cổ phiếu đang lưu hành	Cổ phiếu	1.000.000
III	Giá trị sổ sách mỗi cổ phiếu (III)=(I)/(II)	Đồng	13.070

2. Đánh giá mức độ pha loãng cổ phần chào bán:

Sau khi Công ty chào bán cổ phiếu tăng vốn điều lệ, số lượng cổ phiếu lưu hành trên thị trường của Công ty cũng tăng lên tương ứng

- Tổng số cổ phiếu lưu hành tại ngày 31/12/2024: 1.000.000 cổ phiếu
- Tổng số cổ phiếu chào bán tối đa: 4.000.000 cổ phiếu
- Tổng số cổ phiếu lưu hành tối đa sau khi chào bán: 5.000.000 cổ phiếu

Số lượng cổ phiếu lưu hành tăng lên sẽ dẫn đến cổ phiếu của Công ty bị pha loãng. Việc pha loãng cổ phiếu có thể gây ra các ảnh hưởng sau:

❖ Thu nhập cơ bản trên mỗi cổ phần (EPS):

EPS có thể suy giảm do lợi nhuận sau thuế được chia cho một lượng cổ phiếu lớn hơn. Tuy nhiên điều này còn phần nào phụ thuộc vào số tiền mà Công ty huy động được trong đợt chào bán này để bổ sung kế hoạch kinh doanh và lợi nhuận thu được từ số tiền đó.
Công thức tính:

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

Trong đó:

$$\text{Số lượng cổ phiếu đang lưu hành bình quân trong kỳ} = \frac{X*12 + Y1*T1}{12}$$

- X: Khối lượng cổ phiếu đang lưu hành trước khi phát hành
- Y1: Khối lượng cổ phiếu khi phát hành thêm
- T1: 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 Công ty 30/09/2025. Khi đó:

$$\begin{array}{lcl} \text{Số lượng cổ phiếu đang lưu} & & \\ \text{hành bình quân năm 2025} & = \frac{1.000.000*12 + 4.000.000 *3}{12} = & 2.000.000 \\ & & \text{cổ phiếu} \end{array}$$

Giả sử lợi nhuận sau thuế năm 2025 là 500.000.000 đồng.

Khi đó:

$$\text{EPS năm 2025 (dự kiến) trước khi pha} = \frac{500.000.000}{2.000.000} = 500 \text{ đồng/cổ}$$



loãng do phát hành thêm cổ phiếu

1.000.000

phần

$$\text{EPS năm 2025 (dự kiến) sau khi pha loãng do phát hành thêm cổ phiếu} = \frac{500.000.000}{2.000.000} = 250 \text{ đồng/cổ phần}$$

❖ **Giá trị sổ sách trên mỗi cổ phần (BVPS)**

Công thức tính:

$$\text{Giá trị sổ sách trên mỗi cổ phần} = \frac{\text{Vốn chủ sở hữu}}{\text{Khối lượng cổ phiếu đã phát hành - Cổ phiếu quỹ}}$$

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

❖ **Giá trị thị trường của cổ phiếu Công ty**

Cổ phiếu của Công ty đã được niêm yết trên Sở giao dịch chứng khoán Hà Nội. Việc phát hành cổ phiếu riêng lẻ không dẫn đến điều chỉnh thị giá của cổ phiếu.

❖ **Tỷ lệ nắm giữ và quyền biểu quyết**

Tỷ lệ nắm giữ cũng như quyền biểu quyết của cổ đông sẽ bị giảm một tỷ lệ tương ứng với tỷ lệ phát hành riêng lẻ.

Các rủi ro từ việc pha loãng cổ phiếu nêu trên không phải bao giờ cũng xảy ra và mức độ rủi ro cũng phụ thuộc vào tình hình thị trường cũng như hiệu quả hoạt động kinh doanh của Công ty. Tuy nhiên, những rủi ro này cũng sẽ có những tác động trực tiếp hoặc gián tiếp đến lợi ích của những nhà đầu tư sở hữu cổ phiếu của Công ty, vì vậy nhà đầu tư cần có những đánh giá cẩn trọng về các vấn đề nêu trên