TỔNG CÔNG TY BẢO HIỂM BIDV

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

Hà Nội, ngày 24 tháng 03 năm 2014

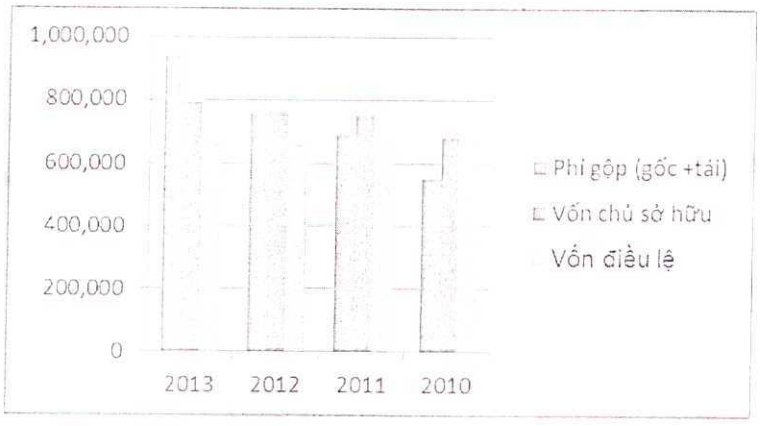
TỜ TRÌNH PHƯƠNG ÁN TĂNG VỐN NĂM 2014

Kính trình: Đại hội đồng cổ đông

Hội đồng quản trị Tổng Công ty Bảo hiểm BIDV báo cáo Đại hội đồng cổ đông về kế hoạch tăng vốn năm 2014 như sau:

1. Sự cần thiết phải tăng vốn điều lệ

Trong thời gian dài 4 năm qua từ khi cổ phần hóa đến nay, dù quy mô phí gộp (gốc và tái) của BIC đã tăng lên 1,7 lần, lợi nhuận ngày càng tăng nhưng do chính sách chi trả cổ tức bằng tiền nên vốn điều lệ của BIC vẫn giữ nguyên, vốn chủ sở hữu tăng rất thấp.



Việc vốn chủ sở hữu không tăng theo quy mô kinh doanh đã và sẽ ảnh hưởng đến năng lực tài chính trong trung và dài hạn của BIC cụ thể như sau:

1.1. Tác động đến kết quả định hạng tín nhiệm quốc tế

Theo khuyến cáo của đơn vị được thuê tư vấn định hạng tín nhiệm, BIC sẽ không thể duy trì mức định hạng tín nhiệm dự tính B+ khi tỷ lệ vốn/phí giữ lại thuần <1 vào năm 2015 và tỷ số BCAR giảm dần còn lần lượt 116% và 114% vào năm 2014, 2015.

1.2. Đáp ứng nhu cầu vốn đầu tư vào CVI và Liên doanh BIDV MetLife

Theo kế hoạch đã được HĐQT phê duyệt, năm 2014 BIC sẽ thực hiện góp vốn 50 tỷ đồng vào Công ty TNHH Bảo hiểm Nhân thọ BIDV MetLife và thanh toán 82,7 tỷ đồng mua lại 55% vốn điều lệ tại CVI. Do Thông tư số 125/2012/TT-BTC của Bộ Tài chính quy định giới hạn đầu tư không quá 35% vốn chủ sở hữu vào các tài sản rủi ro như cổ phiếu, góp vốn, trái phiếu nên BIC cần thiết phải tăng vốn để đáp ứng yêu cầu của cơ quan quản lý.

1.3. Tăng quy mô vốn để hấp dẫn nhà đầu tư chiến lược nước ngoài

Để cải thiện quy mô giao dịch, tăng hấp dẫn/quan tâm của nhà đầu tư nước ngoài khi giá trị giao dịch đủ lớn, có thể thu hút nhà đầu tư lớn, có thương hiệu,

BIC cần thiết phải phải tăng vốn cho cổ đông hiện hữu trước khi thực hiện bán chiến lược.

2. Đề xuất phương án tăng vốn:

Đến thời điểm hiện tại, nền kinh tế Việt Nam đã bắt đầu ổn định và phục hồi, thị trường chứng khoán khởi sắc, giá cổ phiếu BIC luôn duy trì ở mức ~13.000 đ/CP. Theo đánh giá của BIC, giai đoạn này khá phù hợp để BIC thực hiện tăng vốn nhằm tăng năng lực tài chính, phù hợp quy mô doanh thu bảo hiểm, là điều kiện cần để được kết quả định hạng tín nhiệm tốt.

Tổng Công ty Bảo hiểm BIDV kính trình Đại hội đồng cổ đông xem xét, lựa chọn một trong hai phương án sau:

Phương án 1: Thực hiện trả trả cổ tức năm 2013 bằng cổ phiếu (10%), sau đó phát hành cổ phần cho cổ đông chiến lược tối đa 30% vốn điều lệ mới

- Vốn điều lệ của BIC hiện nay là 693 tỷ đồng (đã bao gồm phát hành thành công 33 tỷ đồng cổ phiếu cho cán bộ nhân viên theo chương trình ESOP).
- Vốn điều lệ sau khi trả cổ tức bằng cổ phiếu: 762,3 tỷ đồng (tăng 10%).
- Vốn điều lệ sau khi phát hành 30% cho cổ đông chiến lược: 1.089 tỷ đồng. Trong đó, phần vốn góp của BIDV là 597,3 tỷ đồng, chiếm 55%.

Phương án 2: Trả cổ tức 2013 bằng tiền, phát hành tối đa 30% cho cổ đông chiến lược theo vốn điều lệ mới

- Vốn điều lệ của BIC hiện nay là 693 tỷ đồng (đã bao gồm phát hành thành công 33 tỷ đồng cổ phiếu cho cán bộ nhân viên theo chương trình ESOP).
- Vốn điều lệ sau khi phát hành 30% cho cổ đông chiến lược: 990 tỷ đồng. Trong đó, phần vốn góp của BIDV là 543 tỷ đồng, chiếm 55%.

Thuận lợi và khó khăn của từng phương án:

	Phương án 1	Phương án 2
Tích cực	Tăng được vốn điều lệ lên trên 1.000 tỷ đồng sau khi phát hành cho cổ đông chiến lược	Thống nhất về chính sách trả cổ tức bằng tiền như các năm trước
	Tăng ngay năng lực tài chính của BIC trong quý 2/2014, phù hợp kế hoạch xem xét định hạng tín nhiệm quốc tế và đảm bảo các giới hạn đầu tư, bổ sung vốn để có tiền góp vào Liên doanh BHNT BIDV MetLife và CVI.	
	Tăng lợi ích của BIDV và cổ đông hiện hữu trước khi bán cho cổ đông chiến lược	
Hạn chế	Thay đổi chính sách trả cổ tức bằng tiền như các năm trước	Không tăng được năng lực tài chính cho BIC trong ngắn hạn vì việc lựa

	Phương án 1	Phương án 2
		chọn cổ đông chiến lược cần phải có thời gian (nhanh nhất cuối 2014 mới tăng được vốn)
	Cổ đông hiện hữu có thể bị thiệt so với trả bằng tiền nếu thị giá cổ phiếu BIC xuống dưới 10.000 đ/CP	Không tăng lợi ích của BIDV và cổ đông hiện hữu trước khi bán cho cổ đông chiến lược
		Với việc hạn chế chuyển nhượng của BIDV và cổ đông chiến lược, lượng cổ phiếu giao dịch thấp, thanh khoản kém

3. Đề xuất:

Cân nhắc lợi ích của các cổ đông hiện hữu, nhằm tăng nhanh năng lực tài chính của BIC, Hội đồng quản trị đề xuất trình Đại hội đồng cổ đông thông qua Phương án chia cổ tức bằng cổ phiếu, sau đó phát hành cho cổ đông chiến lược, cụ thể như sau:

3.1. Phương án trả cổ tức bằng cổ phiếu

- Tỷ lệ phát hành: 10:1 (10%).

- Nguồn phát hành: Lợi nhuận lũy kế chưa phân phối.

- Đối tượng phát hành: cổ đông hiện hữu có tên trong danh sách cổ đông tại thời điểm chốt danh sách cổ đông hưởng quyền.

** Phương thức phát hành:*

- Loại cổ phiếu phát hành: cổ phiếu phổ thông.

- Mệnh giá cổ phiếu: 10.000 đồng/cổ phiếu.

- Ngày chốt danh sách cổ đông hưởng quyền: trong tháng 4 hoặc tháng 5/2014.

- Phương thức thực hiện: mỗi cổ đông có tên trong danh sách cổ đông vào ngày chốt cổ đông được hưởng quyền như sau: sở hữu 1 cổ phiếu thì có 1 quyền, tỷ lệ phân bổ quyền 10:1 (10 quyền được hưởng 1 cổ phiếu mới phát hành).

- Số lượng cổ phiếu dự kiến phát hành trả cổ tức: 6.930.000 cổ phiếu.

- Số lượng cổ phiếu phát hành sẽ được làm tròn đến hàng đơn vị, cổ phiếu lẻ thập phân (nếu có phát sinh) sẽ được BIC chi trả bằng tiền mặt với giá 10.000 đồng/cổ phiếu.

- Thời gian dự kiến phát hành: trong tháng 5 hoặc tháng 6/2014.

** Đề nghị Đại đội đồng cổ đông thông qua uỷ quyền cho Hội đồng quản trị BIC quyết định các vấn đề sau và giao cho Tổng Giám đốc tiến hành:*

- Thực hiện các thủ tục cần thiết theo quy định của pháp luật để thực hiện việc phát hành cổ phiếu để chi trả cổ tức năm 2013.

- Thực hiện các thủ tục thay đổi Giấy phép thành lập và hoạt động với Bộ Tài chính sau khi hoàn tất đợt phát hành cổ phần.

- Sửa đổi bổ sung Điều lệ tổ chức và hoạt động của BIC theo quy mô vốn điều lệ mới tăng thêm và báo cáo Đại hội đồng cổ đông tại cuộc họp gần nhất.

- Thực hiện đăng ký lưu ký bổ sung tại Trung tâm Lưu ký Chứng khoán Việt Nam, niêm yết bổ sung tại Sở Giao dịch Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh đối với toàn bộ số lượng cổ phần phổ thông được phát hành.

3.2. Phát hành cổ phiếu cho cổ đông chiến lược:

** Phương án phát hành:*

- Loại cổ phần: Cổ phần phổ thông.

- Mệnh giá: 10.000 đồng/cổ phần.

- Khối lượng dự kiến phát hành: tối đa 30% vốn điều lệ cho cổ đông chiến lược (tính trên vốn điều lệ sau khi đã phát hành cho cổ đông chiến lược), đảm bảo tuân thủ quy định về cơ cấu vốn điều lệ của công ty bảo hiểm tại khoản 1, Điều 29, Thông tư 125/2012/TT-BTC v/v Hướng dẫn chế độ tài chính doanh nghiệp bảo hiểm, doanh nghiệp tái bảo hiểm, doanh nghiệp môi giới bảo hiểm và chi nhánh doanh nghiệp bảo hiểm phi nhân thọ nước ngoài .

- Giá chào bán: không thấp hơn mệnh giá và tối thiểu bằng thị giá tại thời điểm chào bán.

- Tiêu chí lựa chọn cổ đông chiến lược: Công ty bảo hiểm/tái bảo hiểm có uy tính trên thị trường quốc tế, có định hạng tín nhiệm từ mức BBB trở lên (bởi Standard & Poor) hoặc tương đương bởi tổ chức định hạng uy tín khác, hoặc các nhà đầu tư tài chính quốc tế có tiềm lực tài chính, mong muốn gắn bó lâu dài với sự phát triển của Tổng Công ty Cổ phần Bảo hiểm Ngân hàng Đầu tư và Phát triển Việt Nam.

- Phương án sử dụng vốn thu được từ việc phát hành cho cổ đông chiến lược: bổ sung nguồn vốn kinh doanh.

- Quy định về hạn chế chuyển nhượng: đảm bảo thời gian hạn chế chuyển nhượng tối thiểu 2 (hai) năm kể từ ngày hoàn thành đợt chào bán và tuân thủ các quy định khác của pháp luật về thời gian hạn chế chuyển nhượng.

** Đề nghị Đại đội đồng cổ đông thông qua, uỷ quyền cho Hội đồng quản trị BIC quyết định toàn bộ các vấn đề liên quan đến quá trình lựa chọn, chào bán cổ phần cho nhà đầu tư chiến lược, bao gồm nhưng không hạn chế các nội dung sau:*

- Lập Phương án chào bán chi tiết: Lựa chọn đối tác chiến lược; Khối lượng bán; Giá bán; Lựa chọn thời điểm bán thích hợp; Xử lý cổ phiếu không được mua hết (nếu có); Phương thức thanh toán tiền mua cổ phần; Thời gian hạn chế chuyển nhượng; Lập phương án sử dụng tiền thu được từ đợt chào bán có lợi nhất cho cổ đông và Tổng Công ty và tuân thủ các quy định của pháp luật.

- Lựa chọn tổ chức tư vấn bảo lãnh phát hành, giá bảo lãnh phát hành (nếu có) và lựa chọn thời điểm thích hợp để triển khai phương án chào bán; hoàn tất các

thủ tục liên quan đến Phương án chào bán và niêm yết bổ sung số cổ phiếu nói trên trên Sở giao dịch Chứng khoán.

- Chỉnh sửa Điều lệ tại phần quy định vốn điều lệ phù hợp với số lượng cổ phần phát hành thực tế cho đối tác chiến lược.

Trân trọng./.

TM. HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ
CHỦ TỊCH

Phạm Quang Tùng

Nơi nhận:
- Như trên;
- Các thành viên HĐQT BIC;
- Tổng Giám đốc BIC;
- Lưu: VT, BTK.