



SINCE 1987

CÔNG TY CỔ PHẦN MERUFA

38 Trương Quốc Dung, Phường 8, Quận Phú Nhuận, Tp.Hồ Chí Minh
Nhà máy: C64/II, Đường số 8, KCN Vĩnh Lộc, huyện Bình Chánh, Tp.Hồ Chí Minh
Tel: (84-28).3765.4160 - Fax: (84-28).3765.4161
Website: www.merufa.com.vn; Email: merufa@merufa.vn
ISO 9001:2015 ISO 13485:2016

Số: 43 /TT-HĐQT

TP.Hồ Chí Minh, ngày tháng 09 năm 2020

TỜ TRÌNH

*Vv: Thông qua phương án phát hành trái phiếu riêng lẻ
có chuyển đổi thành cổ phiếu”*

Kính gửi: Quý cổ đông Công ty cổ phần MERUFA

- Căn cứ Luật Doanh nghiệp số 68/2014/QH13 đã được Quốc hội nước Cộng hòa xã hội chủ nghĩa Việt Nam khóa XIII, kỳ họp thứ 8 thông qua ngày 26/11/2014;
- Căn cứ Luật Chứng khoán số 70/2006/QH11 ngày 29/06/2006 của Quốc hội; Luật sửa đổi, bổ sung một số điều của Luật Chứng khoán số 62/2010/QH12 ngày 24/11/2010;
- Căn cứ Nghị định số 163/2018/NĐ-CP ngày 04/12/2018 của Chính phủ Quy định về phát hành trái phiếu Doanh nghiệp;
- Căn cứ Nghị định 81/2020/NĐ-CP ngày 09/07/2020 của Chính phủ sửa đổi, bổ sung một số điều của nghị định số 163/2018/NĐ-CP ngày 04 tháng 12 năm 2018 quy định về phát hành trái phiếu doanh nghiệp;
- Căn cứ Điều lệ Tổ chức và Hoạt động của Công ty cổ phần Merufa;
- Căn cứ theo Phương án của HĐQT thông qua ngày 15/09/2020;
- Căn cứ nhu cầu thực tế của Công ty cổ phần Merufa về vốn phục vụ hoạt động kinh doanh của Công ty.

Hội đồng quản trị Công ty Cổ phần Merufa kính trình Đại hội đồng cổ đông thông qua:

Phương án số 428/PA-CT ngày 14 tháng 09 năm 2020 về việc phát hành trái phiếu riêng lẻ chuyển đổi thành cổ phiếu.

Kính trình Đại hội đồng cổ đông xem xét và thông qua.

Xin trân trọng cảm ơn.

Nơi gửi:

-ĐHĐCĐ;
-CBTT;
-Lưu Thư ký HĐQT.

TM.HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ

Chủ tịch

(Ký tên và đóng dấu)

(Đã ký)

VŨ VĂN MINH

Tp. Hồ Chí Minh, ngày ... tháng ... năm 2020

**PHƯƠNG ÁN
PHÁT HÀNH TRÁI PHIẾU RIÊNG LẺ NĂM 2020**

- Căn cứ Luật Doanh nghiệp số 68/2014/QH13 đã được Quốc hội nước Cộng hòa xã hội chủ nghĩa Việt Nam khoá XIII, kỳ họp thứ 8 thông qua ngày 26/11/2014;
- Căn cứ Luật Chứng khoán số 70/2006/QH11 ngày 29/06/2006 của Quốc hội; Luật sửa đổi, bổ sung một số điều của Luật Chứng khoán số 62/2010/QH12 ngày 24/11/2010;
- Căn cứ Nghị định số 163/2018/NĐ-CP ngày 04/12/2018 của Chính phủ Quy định về phát hành trái phiếu Doanh nghiệp;
- Căn cứ Nghị định 81/2020/NĐ-CP ngày 09/07/2020 của Chính phủ sửa đổi, bổ sung một số điều của nghị định số 163/2018/NĐ-CP ngày 04 tháng 12 năm 2018 quy định về phát hành trái phiếu doanh nghiệp;
- Căn cứ Điều lệ Tổ chức và Hoạt động của Công ty cổ phần Merufa;
- Căn cứ nhu cầu thực tế của Công ty cổ phần Merufa về vốn phục vụ hoạt động kinh doanh của Công ty.

1. Tổ chức phát hành trái phiếu

Tên tiếng việt : CÔNG TY CỔ PHẦN MERUFA

Tên tiếng Anh : MERUFA JOINT STOCK COMPANY

Loại hình doanh nghiệp : Công ty cổ phần

Địa chỉ trụ sở chính : 38 Trương Quốc Dung, Phường 08, Quận Phú Nhuận, Thành phố Hồ Chí Minh, Việt Nam

Điện thoại : 028-37 654 160

Fax : 028-37 654 161

Giấy CNĐKDN : 0300478598 do Sở Kế hoạch và Đầu tư Thành phố Hồ Chí Minh cấp lần đầu số ngày 20/01/2003, thay đổi lần thứ 7 ngày 05/01/2018.

Người đại diện : Ông Vũ Văn Minh – Chủ tịch Hội đồng quản trị
Ông Lưu Tiến Cáo – Tổng Giám đốc

Vốn điều lệ : 36.867.230.000 VNĐ

Ngành nghề kinh doanh:

STT	Tên ngành	Mã ngành
01	Sản xuất thiết bị, dụng cụ y tế, nha khoa, chỉnh hình và phục hồi chức năng Chi tiết: sản xuất các sản phẩm từ cao su, nhựa, kim loại dùng trong y tế, trong công tác dân số - kế hoạch hóa gia đình; dụng cụ dùng cho ngành thú y (không sản xuất nhựa, cao su, kim loại trong khu dân cư tập trung tại thành phố Hồ Chí Minh)	3250 (Chính)
02	Bán buôn đồ dùng khác cho gia đình Chi tiết: Mua bán các sản phẩm từ cao su, nhựa, kim loại dùng trong y tế trong công tác dân số - kế hoạch hóa gia đình; dụng cụ dùng cho ngành thú y, mua bán mỹ phẩm	4649
03	Sản xuất khác chưa được phân vào đâu Chi tiết: sản xuất dụng cụ cho ngành chăn nuôi (không sản xuất nhựa, cao su, kim loại trong khu dân cư tập trung tại thành phố Hồ Chí Minh)	3290
04	Bán buôn chuyên doanh khác chưa được phân vào đâu Chi tiết: Mua bán dụng cụ dùng cho ngành chăn nuôi, mua bán vật tư các loại, hóa chất (trừ có tính chất độc hại)	4669
05	Sản xuất máy chuyên dụng khác Chi tiết: nghiên cứu, thiết kế, chế tạo máy móc thiết bị dùng trong sản xuất sản phẩm từ cao su, nhựa, kim loại	2829
06	Kinh doanh bất động sản, quyền sử dụng đất thuộc chủ sở hữu, chủ sử dụng hoặc đi thuê Chi tiết: Kinh doanh bất động sản	6810
07	Sản xuất mỹ phẩm, xà phòng, chất tẩy rửa, làm bóng và chế phẩm vệ sinh Chi tiết: sản xuất mỹ phẩm	2023

2. Mục đích phát hành trái phiếu

Số tiền thu được từ việc chào bán Trái phiếu sẽ được dùng để đầu tư mở rộng sản xuất gang, hạng mục: Phân xưởng sản xuất Gang số 2. Cụ thể:

Nội dung	Tổng mức đầu tư	Sử dụng từ nguồn trái phiếu	Tỷ lệ
Chi phí tiền đất	11.750.000.000	0	0
Chi phí xây lắp	15.282.000.000	0	0
Chi phí thiết bị, trong đó:	155.000.000.000	80.000.000.000	80%
- Dây chuyền gang	114.000.000.000	80.000.000.000	80%
- Hệ thống gia nhiệt dầu	16.000.000.000	0	0
- Máy móc thiết bị khác	25.000.000.000	0	0
Chi phí dự phòng và chi phí khác	10.000.000.000	0	0
Vốn lưu động	38.000.000.000	20.000.000.000	20%
Tổng cộng	230.032.000.000	100.000.000.000	100%

3. Các tài liệu văn bản pháp lý chứng minh công ty đáp ứng điều kiện phát hành trái phiếu theo quy định

- Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp số 0300478598 đăng ký lần đầu ngày 20/01/2003 và đăng ký thay đổi lần thứ 7 ngày 05/01/2018 do Sở Kế hoạch và Đầu tư Thành phố Hồ Chí Minh cấp;
- Báo cáo tài chính năm 2019 được kiểm toán bởi Công ty TNHH Kiểm toán & Tư vấn UHY;
- Nghị quyết số 47/NQ-HĐQT ngày 15 tháng 09 năm 2020;
- Hợp đồng tư vấn số 164 – 2020/TVTC/FPTS-HCM & MRF được ký kết bởi Công ty cổ phần Merufa và Công ty cổ phần Chứng khoán FPT ngày 27 tháng 08 năm 2020

4. Các điều khoản, điều kiện của trái phiếu

Tổ chức phát hành : CÔNG TY CỔ PHẦN MERUFA

Tên Trái Phiếu : TRÁI PHIẾU CÔNG TY CỔ PHẦN MERUFA

Mã Trái Phiếu : MRF-BOND-2020

Địa điểm tổ chức phát hành : Thực hiện tại trụ sở chính của Công ty cổ phần Merufa.

Thời gian dự kiến phát hành : Dự kiến thực hiện trong quý IV năm 2020, thời điểm cụ thể sẽ do Hội đồng quản trị quyết định.

Số lượng đợt phát hành : Phát hành 01 đợt.

Kỳ hạn trái phiếu : 5 năm kể từ ngày hoàn thành đợt chào bán

Mệnh giá trái phiếu : 100.000.000 Đồng/Trái phiếu (Một trăm triệu VNĐ/Một trái phiếu).

Tổng khối lượng trái phiếu phát hành tính theo mệnh giá : 1.000 (một nghìn) trái phiếu, tương đương 100.000.000.000 (một trăm tỷ) đồng Việt Nam.

Đồng tiền phát hành và thanh toán : Đồng Việt Nam (VNĐ).

Hình thức trái phiếu : Trái phiếu được phát hành dưới hình thức bút toán ghi sổ

Lãi suất danh nghĩa trái phiếu : Lãi suất cố định 1%/năm

Loại hình trái phiếu : Trái phiếu chuyển đổi thành cổ phiếu, không có tài sản đảm bảo, không kèm chứng quyền.

Danh sách trái chủ : ĐHĐCĐ ủy quyền cho HĐQT đàm phán, lựa chọn và xây dựng danh sách trái chủ theo đúng quy định pháp luật.

5. Điều kiện, điều khoản về việc chuyển đổi trái phiếu thành cổ phiếu:

Quyền chuyển đổi : Thực hiện quyền chuyển đổi sẽ thuộc về người sở hữu trái phiếu.

- Thời hạn chuyển đổi : Sau 3 năm kể từ ngày hoàn thành đợt phát hành.
- Kỳ chuyển đổi : Sau 3 năm kể từ ngày hoàn thành đợt phát hành, người sở hữu trái phiếu có quyền yêu cầu tổ chức phát hành thực hiện chuyển đổi trái phiếu thành cổ phiếu.
ĐHĐCĐ ủy quyền cho HĐQT xây dựng kỳ chuyển đổi chi tiết trên cơ sở đàm phán với các nhà đầu tư.
- Số lượng trái phiếu được chuyển đổi : Người sở hữu trái phiếu được quyền chuyển đổi tối đa 100% số lượng trái phiếu mà họ sở hữu vào kỳ chuyển đổi. Vào Ngày đáo hạn, toàn bộ số lượng trái phiếu còn lại của người sở hữu trái phiếu sẽ được chuyển đổi thành cổ phiếu.
ĐHĐCĐ ủy quyền cho HĐQT xây dựng phương án chuyển đổi chi tiết trên cơ sở đàm phán với các nhà đầu tư.
- Giá chuyển đổi : Dự kiến tối thiểu 30.000 đồng/cổ phiếu.
Giá chuyển đổi có thể được điều chỉnh theo các Điều kiện trái phiếu để phản ánh mức độ pha loãng.
Giá chuyển đổi thực tế sẽ do Hội đồng quản trị quyết định tại thời điểm chuyển đổi trên cơ sở đàm phán với chủ sở hữu Trái phiếu;
ĐHĐCĐ ủy quyền cho HĐQT 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 và các điều khoản có liên quan khác.
- Điều khoản chống pha loãng : Trong khoảng thời gian từ thời điểm phát hành trái phiếu đến khi chuyển đổi, để đảm bảo cho quyền lợi của người sở hữu trái phiếu, giá chuyển đổi của trái phiếu sẽ được điều chỉnh tương ứng với tỷ lệ điều chỉnh giá tham chiếu của cổ phiếu MRF trên Sở giao dịch chứng khoán trong các trường hợp mà tổ chức phát hành:
(i) Phát hành cổ phiếu thưởng cho cổ đông hiện hữu;
(ii) Phát hành cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu với giá thấp hơn giá thị trường tại thời điểm phát hành;
(iii) Trả cổ tức bằng cổ phiếu;
Giá chuyển đổi sẽ được điều chỉnh theo công thức sau:
Giá chuyển đổi điều chỉnh = Giá chuyển đổi đang được áp dụng * $\frac{PR_t}{PR(t-1)}$, trong đó:
PR(t-1): Là giá giao dịch của MRF trước ngày giao dịch không hưởng các quyền nêu trên.
PR_t: Là giá giao dịch của MRF tại các ngày giao dịch không hưởng các quyền trên.
Giá chuyển đổi điều chỉnh trong mọi trường hợp không thấp hơn mệnh giá.
- Tỷ lệ chuyển đổi : Số cổ phần nhận được khi chuyển đổi một trái phiếu sẽ được tính theo công thức sau: $S = M/P$, Trong đó:
(i) S: số cổ phần nhận được khi chuyển đổi 1 trái phiếu.
(ii) M: là mệnh giá của 1 trái phiếu và bằng 100.000.000 VND (một

trăm triệu đồng).

(iii) P: giá chuyển đổi có hiệu lực tại thời điểm chuyển đổi.

Kèm theo điều kiện là (a) tổng số cổ phần mà một người sở hữu trái phiếu nhận được khi chuyển đổi trái phiếu của mình sẽ được tính trên cơ sở tổng số lượng trái phiếu mà người sở hữu trái phiếu đó dùng để chuyển đổi theo đề nghị gửi tổ chức phát hành nhân (x) với tỉ lệ chuyển đổi và nếu không phải là số nguyên thì được làm tròn xuống số nguyên gần nhất và (b) tổ chức phát hành sẽ không phát hành cổ phần đối với phần lẻ thập phân của cổ phần (nếu có) và cũng không thanh toán bất kỳ khoản tiền nào đối với phần lẻ thập phân đó.

Nguyên tắc làm tròn số cổ phiếu chuyển đổi : Khi tính số Cổ Phiếu mà chủ sở hữu Trái Phiếu có quyền chuyển đổi, nếu ra kết quả là số lẻ thập phân thì sẽ được làm tròn theo nguyên tắc bỏ đi phần số lẻ thập phân. Phần lẻ thập phân của Cổ Phiếu sẽ được xử lý theo quy định của Các Điều Khoản Trái Phiếu.

Ví dụ: số Cổ Phiếu Chuyển Đổi tính ra là 8.689,7 Cổ Phiếu sẽ được làm tròn thành 8.689 Cổ Phiếu

Điều kiện chuyển đổi đối với Nhà đầu tư nước ngoài : Tại thời điểm chuyển đổi, Nhà đầu tư nước ngoài sở hữu Trái phiếu chuyển đổi được quyền chuyển đổi thành cổ phiếu theo quy định tại Phương án này và tuân thủ quy định hiện hành về tỷ lệ sở hữu của Nhà đầu tư nước ngoài tại Việt Nam;

MRF sẽ gửi một “đề nghị phong tỏa tỷ lệ sở hữu nước ngoài”, tương ứng với tổng số lượng Cổ phần Chuyển đổi được tính toán trên cơ sở chuyển đổi hoàn toàn, cho UBCKNN để tạm phong tỏa tỷ lệ sở hữu còn lại theo quy định về giới hạn tỷ lệ sở hữu nước ngoài.

Chuyển nhượng : Trong vòng 01 năm kể từ ngày hoàn thành đợt phát hành trái phiếu chỉ được giao dịch, hoặc chuyển nhượng trong phạm vi dưới 100 nhà đầu tư, không kể nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp.

Phát hành cổ phiếu phục vụ cho việc chuyển đổi Trái phiếu (Nếu có) : Tại thời điểm chuyển đổi, Công ty sẽ phát hành thêm cổ phần 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.

Đồng thời, Công ty sẽ thực hiện việc đăng ký lưu ký và đăng ký giao dịch bổ sung số cổ phiếu này tại Trung tâm Lưu ký Chứng khoán Việt Nam và Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội.

6. Điều kiện, điều khoản về việc mua lại trái phiếu trước hạn, hoán đổi trái phiếu:

Không mua lại trước hạn.

7. Một số chỉ tiêu tài chính của doanh nghiệp trong 03 năm liên kế (2017, 2018, 2019):

(ĐVT: Đồng)

STT	Chỉ tiêu	2017	2018	2019
1	Vốn chủ sở hữu	67.240.458.876	67.930.260.701	71.590.583.040
2	Hệ số nợ/vốn chủ sở hữu	15,69%	23,27%	34,66%
3	Lợi nhuận sau thuế	-4.338.133.485	2.522.633.375	6.674.676.835

STT	Chỉ tiêu	2017	2018	2019
4	Tỷ suất LNST/VCSH (ROE)	-6,45%	3,71%	9,32%

Nguồn: Báo cáo tài chính đã kiểm toán năm 2017, 2018, 2019 – CTCP Merufa

8. Tình hình thanh toán gốc, lãi trái phiếu đã phát hành trong 03 năm liên tiếp trước đợt phát hành trái phiếu (2017, 2018, 2019):

Trong 03 năm liên tiếp trước đợt phát hành, Công ty không thực hiện phát hành trái phiếu.

9. Ý kiến kiểm toán đối với báo cáo tài chính 2019:

Theo ý kiến của Kiểm toán viên, Báo cáo tài chính đã phản ánh trung thực và hợp lý trên các khía cạnh trọng yếu tình hình tài chính của Công ty Cổ phần Merufa tại ngày 31/12/2019, cũng như kết quả hoạt động kinh doanh và tình hình lưu chuyển tiền tệ cho năm tài chính kết thúc cùng ngày, phù hợp với chuẩn mực kế toán Việt Nam, chế độ kế toán doanh nghiệp Việt Nam và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày Báo cáo tài chính.

10. Phương thức phát hành trái phiếu:

Trái Phiếu được chào bán trực tiếp theo phương thức phát hành riêng lẻ cho các tổ chức, tổ chức tín dụng, cá nhân Việt Nam và các tổ chức, cá nhân nước ngoài tại Việt Nam theo quy định tại Nghị định số 163/2018/NĐ-CP ngày 04/12/2018 của Chính phủ Quy định về phát hành trái phiếu Doanh nghiệp và Nghị định 81/2020/NĐ-CP ngày 09/07/2020 của Chính phủ sửa đổi, bổ sung một số điều của Nghị định 163/2018/NĐ-CP.

11. Phương thức thanh toán gốc, lãi trái phiếu:

Kỳ tính lãi 1 năm/ lần, lãi suất tính trên dư nợ Trái phiếu thực tế:

- Kỳ tính lãi đầu tiên sẽ bắt đầu vào ngày giải ngân đầu tiên theo hợp đồng phát hành Trái phiếu và kết thúc vào ngày thanh toán lãi đầu tiên.
- Mỗi Kỳ tính lãi tiếp theo sẽ bắt đầu vào ngày thanh toán lãi của Kỳ tính lãi trước đó và kết thúc vào ngày thanh toán lãi tiếp theo.
- Tiền lãi sẽ được tính trên số ngày thực tế trên cơ sở một năm có 360 ngày.

Lịch trả gốc như sau:

- Tiền gốc trái phiếu sẽ thanh toán 01 lần khi đáo hạn; Thời điểm trả gốc từ Ngày tròn 60 tháng kể từ Ngày Phát Hành của đợt phát hành đầu tiên.

Trường hợp ngày thanh toán lãi, gốc không phải là ngày làm việc, việc thanh toán sẽ được chuyển sang ngày làm việc tiếp theo.

12. Kế hoạch sử dụng nguồn vốn thu được của đợt phát hành trái phiếu:

Nội dung	Tổng mức đầu tư	Sử dụng từ nguồn trái phiếu	Tỷ lệ
Chi phí tiền đất	11.750.000.000	0	0
Chi phí xây lắp	15.282.000.000	0	0
Chi phí thiết bị, trong đó:	155.000.000.000	80.000.000.000	80%
- Dây chuyền găng	114.000.000.000	80.000.000.000	80%
- Hệ thống gia nhiệt dầu	16.000.000.000	0	0
- Máy móc thiết bị khác	25.000.000.000	0	0

Chi phí dự phòng và chi phí khác	10.000.000.000	0	0
Vốn lưu động	38.000.000.000	20.000.000.000	20%
Tổng cộng	230.032.000.000	100.000.000.000	100%

13. Kế hoạch bố trí nguồn và phương thức thanh toán gốc, lãi trái phiếu:

Nguồn thu ổn định từ hoạt động sản xuất kinh doanh với những dự án hiệu quả mà Công ty đang đầu tư sẽ đảm bảo cho Công ty có đủ lượng tiền mặt để đảm bảo thực hiện việc thanh toán đầy đủ, đúng hạn tiền lãi Trái Phiếu khi đến hạn và thanh toán cho các nghĩa vụ khác của Tổ Chức Phát Hành đối với và liên quan đến Trái Phiếu.

14. Cam kết công bố thông tin của Công ty cổ phần Merufa:

Công ty cam kết tuân thủ công bố thông tin theo quy định hiện hành đối với đợt phát hành trái phiếu.

15. Các cam kết khác đối với nhà đầu tư sở hữu trái phiếu:

Quy định chi tiết và công khai tại Bản Công bố thông tin về đợt phát hành trái phiếu.

16. Điều khoản về đăng ký, lưu ký:

Thực hiện theo quy định của Điều 16 về Đăng ký, Lưu ký trái phiếu của Nghị định số 163/2018/NĐ-CP ngày 04/12/2018 của Chính phủ Quy định về phát hành trái phiếu Doanh nghiệp.

17. Điều khoản về giao dịch trái phiếu:

Trái phiếu doanh nghiệp phát hành tại thị trường trong nước bị hạn chế giao dịch trong phạm vi dưới 100 nhà đầu tư không kể nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp, trong vòng một năm kể từ ngày hoàn thành đợt phát hành trừ trường hợp theo quyết định của Tòa án hoặc thừa kế theo quy định của pháp luật. Sau thời gian nêu trên, trái phiếu doanh nghiệp được giao dịch không hạn chế về số lượng nhà đầu tư, trừ trường hợp doanh nghiệp phát hành có quyết định khác. Trái phiếu doanh nghiệp phát hành ra thị trường quốc tế thực hiện theo quy định về giao dịch tại thị trường phát hành.

18. Quyền lợi và trách nhiệm của nhà đầu tư mua trái phiếu:

Quy định chi tiết và công khai tại Bản Công bố thông tin về đợt phát hành trái phiếu.

19. Quyền và trách nhiệm của doanh nghiệp phát hành:

Quy định chi tiết và công khai tại Bản Công bố thông tin về đợt phát hành trái phiếu.

20. Trách nhiệm và nghĩa vụ của các tổ chức, cá nhân cung cấp dịch vụ liên quan đến việc phát hành trái phiếu:

Quy định chi tiết trong các Hợp đồng cung cấp dịch vụ liên quan đến việc phát hành trái phiếu.

Tp. Hồ Chí Minh, ngày... tháng... năm 2020

**TM. HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ
CHỦ TỊCH**

(Đã ký)

VŨ VĂN MINH