

Số: 13./2016/HĐQT-MIC

Hà Nội, ngày 28 tháng 3 năm 2016.

TỜ TRÌNH

Vv : Tăng vốn điều lệ MIC

Hội đồng Quản trị (HĐQT) Tổng Công ty cổ phần Bảo hiểm Quân đội (MIC) kính gửi Đại hội đồng Cổ Đông (ĐHCD) xem xét và thông qua Phương án tăng vốn điều lệ MIC, cụ thể như sau:

I. SỰ CẦN THIẾT PHẢI TĂNG VỐN ĐIỀU LỆ

Việc MIC tăng vốn điều lệ đợt này 300 tỉ đồng là cần thiết và có ý nghĩa quan trọng nhằm nâng cao năng lực tài chính, năng lực hoạt động, khả năng cạnh tranh của MIC cụ thể như sau:

- **Thứ nhất** đảm bảo tuân thủ, đáp ứng tốt các chỉ tiêu đảm bảo an toàn trong hoạt động kinh doanh bảo hiểm, nâng cao khả năng quản trị rủi ro trong hoạt động kinh doanh bảo hiểm, tăng khả năng sinh lời: Theo Thông tư 124/2012/TT-BTC của Bộ Tài chính có hiệu lực từ 01/10/2012; Thông tư 194/2014/TT-BTC có hiệu lực 01/2/2015 quy định DNBH chỉ được phép giữ lại mức trách nhiệm tối đa trên mỗi rủi ro hoặc trên mỗi tổn thất riêng lẻ **không quá 5%/Vốn chủ sở hữu**. Như vậy, nhiều dịch vụ bảo hiểm của MIC đặc biệt là các dịch vụ tốt trong lĩnh vực quốc phòng an ninh phải tái bảo hiểm... ảnh hưởng đến lợi nhuận.

- **Thứ hai** đáp ứng điều kiện năng lực tài chính khi triển khai bảo hiểm các sản phẩm mới. Để triển khai bảo hiểm khai thác hải sản theo Nghị định 67/2014/NĐ-CP thì DNBH phải có vốn chủ sở hữu tối thiểu 800 tỉ đồng. Đặc biệt, dự thảo Luật tài sản công sẽ quy định các tài sản công sẽ phải mua bảo hiểm đủ giá trị vào năm 2017 và yêu cầu DNBH phải có vốn điều lệ dự kiến tối thiểu là 800 tỉ đồng. Do đó, nếu MIC không đủ số vốn điều lệ thì sẽ không được cấp bảo hiểm các tài sản công kể cả tài sản thuộc lĩnh vực quốc phòng an ninh.

- **Thứ ba** nâng cao năng lực đầu tư cho MIC: đầu tư hệ thống hạ tầng, hệ thống công nghệ thông tin hiện đại phục vụ cho hoạt động kinh doanh, công tác quản trị và ứng dụng các sản phẩm dịch vụ bảo hiểm mới. Năm 2015, MIC xác định đầu tư công nghệ thông tin mạnh mẽ nên cần phải tăng vốn thì mới đáp ứng được đầu tư.

- **Thứ tư** tăng năng lực tài chính để đủ điều kiện tham gia đấu thầu bảo hiểm cho các dự án trọng điểm của Nhà nước trong lĩnh vực dầu, điện, than, hạ tầng giao thông... (nhiều dự án có quy định doanh nghiệp bảo hiểm phải có vốn điều lệ tối thiểu 800 tỉ đồng mới được tham gia; thậm chí lĩnh vực dầu khí có quy định vốn điều lệ tối thiểu 1.500 tỉ đồng). Vốn điều lệ MIC đang đứng thứ 12/30.

- **Thứ năm** nâng cao khả năng mở rộng phát triển mạng lưới. Để tăng trưởng thị phần thì việc kế hoạch mở mạng lưới tại các trung tâm kinh tế lớn, nhiều tiềm năng và thị trường

nước ngoài là rất quan trọng. Dự kiến MIC đang nghiên cứu đánh giá tiềm năng thị trường bảo hiểm tại CHDCND Lào.

Tăng năng lực khả năng cạnh tranh của MIC. Doanh thu của MIC hiện đang đứng thứ 6/30 DNBH, vốn điều lệ đứng thứ 9/30. Mục tiêu MIC nằm trong Top 5 trong năm 2016. So sánh dưới đây cho thấy năng lực về vốn của MIC còn hạn chế, trong khi nhu cầu rộng mạng lưới, tăng năng lực tài chính để mở rộng hoạt động kinh doanh, tăng sức cạnh tranh ngày càng trở nên cần thiết:

Công ty Bảo hiểm	Vốn ĐL (tỷ đồng)	Doanh thu năm 2015	Cổ đông lớn	Tỷ lệ sở hữu
1. TCT Bảo Việt	2.000	5.912	Tập đoàn Bảo Việt	100%
2. TCT BH dầu khí PVI	1.700	6.269	PVI	100%
3. TCT Bảo hiểm BIDV	1.172	1.240	BIDV, Fair Fax	31,3%, 51%
4. Liberty	995	557	Liberty	100%
5. TCT Bảo Minh	803	2.807	SCIC	51%
6. TCT Bảo hiểm Bưu điện PTI	762	2.450	VNPT, Dongbu	22,7%, 37,3%
7. TCT Bảo hiểm xăng dầu PJICO	710	2.212	Petrolimex	51%
8. CTCP Bảo hiểm AAA	675	300	Liên doanh	70%
9. MIC	500	1.420	MB	49,77%
10. CT B/hiểm Vietinbank	500	479	VietinBank	100%
11. CT B/hiểm Hàng không	500	326	Vietnam Airlines	51%
12. Samsung Vina	500	1.188	Samsung	70%
13. CTCP Bảo hiểm GIC	400	604	EVN	51%

II. PHƯƠNG ÁN TĂNG VỐN ĐIỀU LỆ

- Tên cổ phiếu phát hành: Cổ phiếu Tổng Công ty Cổ phần Bảo hiểm Quân đội
- Vốn điều lệ trước khi phát hành: 500.000.000.000 đồng
- Số lượng cổ phần đang lưu hành trước khi phát hành: 50.000.000 cổ phần
- Số lượng cổ phần dự kiến phát hành: 30.000.000 cổ phần cho hai đối tượng
 - Phát hành cho cổ đông hiện hữu: 28.500.000 cổ phần
 - Phát hành cho cán bộ nhân viên MIC (ESOP): 1.500.000 cổ phần
- Loại cổ phần phát hành: Cổ phần phổ thông
- Mệnh giá phát hành: 10.000 đồng/cổ phần

- Vốn điều lệ sau khi phát hành: 800.000.000.000 đồng
- Số lượng cổ phần sau khi phát hành: 80.000.000 cổ phần
- Thời gian dự kiến thực hiện: Ủy quyền cho HĐQT lựa chọn thời điểm phù hợp, sau khi được sự chấp thuận của UBCKNN.

1. Phát hành cho cổ đông hiện hữu

- Số lượng cổ phần phát hành: 28.500.000 cổ phần
- Loại cổ phần phát hành: Cổ phần phổ thông tự do chuyển nhượng
- Giá trị phát hành (theo mệnh giá): 285.000.000.000đ
- Đối tượng phát hành: Cổ đông hiện hữu (Cổ đông có tên trong danh sách cổ đông tại thời điểm chốt danh sách cổ đông hưởng quyền mua cổ phiếu phát hành theo thông báo của Hội đồng Quản trị)
- Tỷ lệ thực hiện: 10:5,7 (cổ đông sở hữu 1 cổ phần tương ứng với 1 quyền, 10 quyền được mua 5,7 cổ phần mới)
- Giá phát hành: 10.000 đồng/cổ phần
- Các cổ đông có quyền chuyển nhượng quyền mua cổ phần cho người khác theo giá thỏa thuận của 2 bên và chỉ được chuyển nhượng một lần (không được chuyển nhượng cho người thứ 3).
- Xử lý số cổ phiếu lẻ phát sinh và số cổ phiếu chưa chào bán hết:
 - Đối với cổ phiếu lẻ (nếu có) phát sinh khi thực hiện quyền, để đảm bảo không vượt quá số lượng chào bán, số lượng cổ phiếu chào bán thêm mà cổ đông sở hữu quyền được mua sẽ được làm tròn xuống đến hàng đơn vị.
 - Số lượng cổ phiếu mà cổ đông hiện hữu được mua nhưng từ chối mua toàn bộ hoặc một phần và số cổ phiếu lẻ phát sinh (nếu có) sau khi phân phối cho cổ đông hiện hữu, ĐHĐCĐ ủy quyền cho Hội đồng quản trị MIC quyết định Phương án xử lý đảm bảo đợt chào bán tăng vốn được thành công và đem lại lợi ích cao nhất cho MIC và cổ đông, bao gồm nhưng không hạn chế ở việc phân phối lại cho các đối tượng khác, trong đó có Ngân hàng TMCP Quân đội (MB) với giá bán bằng giá chào bán cho cổ đông hiện hữu là 10.000 đồng/cổ phần.
 - ĐHĐCĐ chấp thuận việc Ngân hàng TMCP Quân đội được mua cổ phiếu mà cổ đông hiện hữu từ chối mua theo quyết định của Hội đồng quản trị kể cả trong trường hợp sau khi phân phối số lượng cổ phiếu nêu trên cho MB mà tỷ lệ sở hữu của MB vượt mức sở hữu được quy định tại Khoản 11 Điều 1 Luật sửa đổi, bổ sung một số điều của Luật Chứng khoán và/hoặc số lượng cổ phiếu phát hành cho MB vượt tỷ lệ từ 10% vốn điều lệ của MIC trong đợt phát hành này hoặc các đợt phát hành trong 12 tháng gần nhất.
 - Số lượng cổ phiếu mà cổ đông hiện hữu được mua nhưng từ chối mua nêu trên được chào bán cho đối tượng khác bị hạn chế chuyển nhượng trong vòng 01 năm kể từ ngày hoàn thành đợt chào bán.

- Xử lý trong trường hợp không chào bán hết số cổ phiếu đăng ký phát hành: Trong trường hợp kết thúc thời gian chào bán theo quy định, MIC không chào bán hết số cổ phiếu như đăng ký, số tiền thu được từ đợt phát hành không đủ theo đúng dự kiến, để thực hiện những dự án đã được đại hội đồng cổ đông thông qua, tùy tình hình thực tế, HĐQT ủy quyền cho HĐQT thực hiện các giải pháp như sau:

- Xin gia hạn đợt chào bán để tiếp tục chào bán nốt số cổ phiếu còn lại;
- Tiến hành bổ sung nguồn vốn còn thiếu thông qua các hình thức khác.

- Nguyên tắc xác định giá phát hành cho cổ đông hiện hữu

Dựa trên cơ sở giá trị sổ sách và đánh giá mức độ pha loãng cổ phần dự kiến sau khi phát hành.

- Giá trị sổ sách của cổ phiếu MIC tại thời điểm 31/12/2015 là: 10.996 đồng/cổ phần
- Giá pha loãng của cổ phiếu MIC:

Tại thời điểm chốt danh sách thực hiện quyền mua cổ phiếu phát hành thêm, giá thị trường của cổ phiếu MIC sẽ được điều chỉnh theo công thức sau:

$$\begin{aligned}
 P_{pl} &= \frac{Pt + Pr1 * I1}{1 + I1} \\
 &= \frac{11.000 + [10.000 * (5,7/10)]}{1 + 5,7/10} = 10.636 \text{ đồng/cổ phần}
 \end{aligned}$$

Trong đó:

- Ppl: là giá cổ phiếu pha loãng;
- Pt: 11.000 đồng/cổ phần (Giá giả định tại ngày chốt danh sách để thực hiện quyền)

Hiện tại do cổ phiếu MIC chưa niêm yết trên sở giao dịch chứng khoán và trên thị trường có rất ít giao dịch nên không có giá thị trường để tham chiếu. Giả định tại thời điểm trước khi cổ phiếu MIC bị pha loãng giá do phát hành thêm cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu, giá cổ phiếu MIC là 11.000 đồng/cổ phần);

- Pr1: 10.000 đồng/cổ phần (Giá phát hành đối với quyền mua cổ phiếu phát hành thêm);
- I1: 5,7/10 (Tỷ lệ tăng vốn đối với việc thực hiện quyền phát hành thêm cho cổ đông hiện hữu).

Đợt phát hành cổ phiếu của MIC được chào bán cho cổ đông hiện hữu. Do tính chất ưu tiên của đối tượng phân phối, đồng thời căn cứ vào tình hình thị trường chứng khoán, nhu cầu sử dụng vốn, giá trị sổ sách của cổ phiếu, cũng như trên cơ sở phân tích mức độ pha loãng giá, giá chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu là 10.000 đồng/cổ phần.

- MIC cam kết đưa cổ phiếu vào giao dịch trên thị trường chứng khoán có tổ chức trong thời hạn 01 năm kể từ ngày kết thúc đợt chào bán.

2. Phát hành cho CBNV

- Số lượng cổ phần phát hành: 1.500.000 cổ phần
- Loại cổ phần phát hành: Cổ phần phổ thông tự do chuyển nhượng
- Giá trị phát hành (theo mệnh giá): 15.000.000.000đ
- Đối tượng tiêu chuẩn phát hành: Cán bộ, nhân viên của MIC. ĐHĐCĐ ủy quyền cho HĐQT đưa ra tiêu chí lựa chọn đối tượng được mua, số lượng cổ phần cán bộ, nhân viên được mua.
- Giá phát hành: 10.000 đồng/cổ phần
- Xử lý số cổ phiếu không chào bán hết.
 - Số lượng cổ phiếu mà cán bộ, nhân viên được mua nhưng từ chối mua toàn bộ hoặc một phần sau khi phân phối cho cán bộ nhân viên MIC, ĐHĐCĐ ủy quyền cho Hội đồng quản trị MIC quyết định Phương án xử lý đảm bảo đợt chào bán tăng vốn được thành công và đem lại lợi ích cao nhất cho MIC và cổ đông, bao gồm nhưng không hạn chế ở việc phân phối lại cho các đối tượng khác, trong đó có Ngân hàng TMCP Quân đội (MB) với giá bán bằng giá chào bán cho cán bộ nhân viên MIC là 10.000 đồng/cổ phần.
 - ĐHĐCĐ chấp thuận việc Ngân hàng TMCP Quân đội được mua cổ phiếu mà cán bộ, nhân viên từ chối mua theo quyết định của Hội đồng quản trị kể cả trong trường hợp sau khi phân phối số lượng cổ phiếu nêu trên cho MB mà tỷ lệ sở hữu của MB vượt mức sở hữu được quy định tại Khoản 11 Điều 1 Luật sửa đổi, bổ sung một số điều của Luật Chứng khoán và/hoặc số lượng cổ phiếu phát hành cho MB vượt tỷ lệ từ 10% vốn điều lệ của MIC trong đợt phát hành này hoặc các đợt phát hành trong 12 tháng gần nhất.
 - Số lượng cổ phiếu mà cán bộ, nhân viên được mua nhưng từ chối mua nêu trên được chào bán cho đối tượng khác bị hạn chế chuyển nhượng trong vòng 01 năm kể từ ngày hoàn thành đợt chào bán.

3. Phương án sử dụng số tiền thu được từ đợt phát hành cổ phiếu tăng vốn điều lệ:

Dự kiến số tiền thu được sau đợt phát hành như sau:

- Số vốn điều lệ tăng thêm: 300.000.000.000 đồng
- Tổng số tiền thu được từ đợt chào bán: 300.000.000.000 đồng.

Số tiền thu được từ việc phát hành cổ phiếu dự kiến là 300.000.000.000 đồng của đợt phát hành trên dự kiến sẽ được đầu tư nâng cao hệ thống công nghệ thông tin và triển khai hoạt động đầu tư tài chính và được phân bổ cụ thể như sau:

- Đầu tư hệ thống hạ tầng, hệ thống công nghệ thông tin hiện đại phục vụ cho hoạt động kinh doanh, công tác quản trị và phát triển sản phẩm nhằm nâng cao năng lực cạnh tranh của MIC trên thị trường về các sản phẩm và dịch vụ bảo hiểm tiện ích, đồng thời tự động hóa thông tin và dữ liệu quản trị tiệm cận với tiêu chuẩn của MB và thông lệ quốc tế.
- Đầu tư mới các khoản đầu tư có tỷ suất sinh lời ổn định, rủi ro thấp (ví dụ trái phiếu chính phủ, trái phiếu doanh nghiệp có bảo lãnh ...) nhằm tái cơ cấu danh mục đầu tư theo

hướng tăng tỷ trọng các khoản đầu tư sinh lời và nâng cao hiệu quả của toàn danh mục, từ đó có khả năng hoàn thành mục tiêu đạt ROE từ 7% đến 11% và cổ tức từ 7% đến 10% sau khi tăng vốn.

Đại hội đồng cổ đông ủy quyền cho HĐQT lập kế hoạch sử dụng vốn chi tiết cho từng mục đích nói trên.

III. HIỆU QUẢ TỪ VIỆC TĂNG VỐN

Với mục tiêu trở thành doanh nghiệp bảo hiểm Top 6 DNBH tốt nhất trên thị trường bảo hiểm Việt Nam, trở thành DNBH thuận tiện hàng đầu trong lĩnh vực bán lẻ. Để làm được điều đó, MIC cần tăng vốn, với phương án tăng vốn điều lệ và sử dụng vốn điều lệ nêu trên, MIC dự kiến một số chỉ tiêu kế hoạch kinh doanh chính trong 3 năm tới như sau:

Đơn vị: Tỷ đồng

TT	Chỉ tiêu	KQ 2015	KH 2016		KH 2017		KH 2018	
			Số tiền	Tăng trưởng	Số tiền	Tăng trưởng	Số tiền	Tăng trưởng
1	Vốn điều lệ (*)	500	800	160%	800	100%	800	100%
2	Doanh thu	1,655	2,000	121%	2,500	125%	3,000	120%
3	Dự phòng nghiệp vụ	982	950	97%	1,100	116%	1,250	114%
4	Tổng Tài sản	2,242	2,400	107%	2,600	108%	2,800	108%
5	LN trước thuế	50	72	144%	90	125%	120	133%
6	ROE (*)	7.01%	8.6%	123%	8.8%	102%	11.7%	133%
7	ROA	1.72%	3.0%	174%	3.5%	115%	4.3%	124%
8	Cổ tức dự kiến	7.0%	7.0%		8.0%		10%	

Ghi chú: Lợi nhuận trên không bao gồm Lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh bất động sản và hoạt động đầu tư của MIC con. Thời điểm dự kiến tăng vốn: Tháng 4/2016)

IV. CÁC VẤN ĐỀ KHÁC

Đại hội đồng cổ đông ủy quyền cho Hội đồng Quản trị MIC hoàn chỉnh và/hoặc phê chuẩn/chấp thuận/thông qua toàn bộ các tài liệu hiệu chỉnh/hoàn chỉnh phương án tăng vốn điều lệ trên, phù hợp với nhu cầu thực tiễn hoạt động của MIC, phù hợp với quy định của pháp luật, đảm bảo quyền lợi của cổ đông, theo đúng hướng dẫn của các cơ quan quản lý nhà nước, tiến hành trình các cơ quan quản lý nhà nước xem xét chấp thuận và triển khai thực hiện các thủ tục phát hành theo đúng Nghị quyết của Đại hội đồng cổ đông và quy định của pháp luật.

- ĐHCĐ ủy quyền cho HĐQT Tổng Công ty quyết định thời gian và lộ trình thực hiện đảm bảo tuân thủ Điều lệ MIC và các quy định khác của Pháp luật.
- Cân đối và sử dụng vốn phù hợp với tình hình kinh doanh của Tổng Công ty, đảm bảo hiệu quả sử dụng vốn và lợi ích của các cổ đông.
- Ủy quyền cho HĐQT điều chỉnh việc phân bổ số tiền thu được từ đợt phát hành cho các mục đích sử dụng vốn đã được thông qua và/hoặc thay đổi mục đích sử dụng vốn

thu được từ đợt phát hành cho phù hợp với tình hình thực tế và báo cáo ĐHĐCĐ gần nhất về các nội dung điều chỉnh liên quan đến phương án sử dụng vốn này.

- Thay đổi đăng ký kinh doanh, sửa đổi điều lệ: Đại hội đồng cổ đông giao cho HĐQT và Ban điều hành thực hiện các thủ tục pháp lý có liên quan để thay đổi đăng ký kinh doanh, Điều lệ MIC với số vốn điều lệ mới.
- Ủy quyền cho HĐQT thực hiện các công việc liên quan nhằm đảm bảo thành công của đợt phát hành.

Kính trình !

Nơi nhận:

- Đại hội cổ đông;
- HĐQT, BKS;
- Lưu: VT HĐQT

TM. HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ

CHỦ TỊCH



Uông Đông Hưng