

Hà Nội, ngày tháng năm 2024

**TỜ TRÌNH VỀ VIỆC PHÁT HÀNH CỔ PHIẾU TĂNG VỐN ĐIỀU LỆ
BẢNG NGỒN VỐN CHỦ SỞ HỮU CỦA TỔNG CÔNG TY CỔ PHẦN BẢO HIỂM BƯU
ĐIỆN**

Kính thưa: Quý Cổ đông Tổng Công ty Cổ phần Bảo hiểm Bưu Điện

Hiện nay, vốn điều lệ của Tổng Công ty Cổ phần Bảo hiểm Bưu Điện (sau đây gọi tắt là PTI hoặc Công ty) là 804 tỷ đồng. Trên thị trường bảo hiểm phi nhân thọ, PTI đứng thứ 4 về thị phần bảo hiểm nhưng chỉ đứng thứ 9 về vốn điều lệ. Mức vốn điều lệ của PTI còn khiêm tốn so với các công ty bảo hiểm khác, nhất là trong giai đoạn hệ thống các công ty bảo hiểm đang tăng cường năng lực tài chính để nâng cao khả năng giữ lại, thực hiện xếp hạng tín nhiệm, gia tăng phát triển mạng lưới, tăng cường năng lực đầu tư ... Do vậy, việc tăng vốn điều lệ theo kịp đà phát triển của PTI đang trở thành một đòi hỏi rất cấp thiết nhằm tăng năng lực tài chính trong hoạt động bảo hiểm, mở rộng hoạt động đầu tư tài chính, tăng sức cạnh tranh, đáp ứng yêu cầu trong chiến lược phát triển chung của Tổng công ty.

A. SỰ CẦN THIẾT CỦA VIỆC TĂNG VỐN ĐIỀU LỆ

PTI có năng lực về vốn ở mức thấp so với thị trường, cụ thể: PTI đang đứng thứ 4 về doanh thu nhưng chỉ xếp thứ 9 về quy mô vốn điều lệ so với các Công ty bảo hiểm phi nhân thọ. Với quy mô Vốn điều lệ nhỏ, PTI khó có cơ hội tham gia các hợp đồng bảo hiểm lớn do không đáp ứng được yêu cầu của chủ đầu tư về mức Vốn điều lệ tối thiểu. Bên cạnh đó, quy mô vốn nhỏ cũng dẫn đến việc hạn chế khả năng cạnh tranh với các đối thủ trên thị trường. Chính vì vậy, tăng vốn điều lệ giúp tăng cường năng lực tài chính, giúp PTI có cơ hội tham gia các hợp đồng bảo hiểm lớn, đặc biệt là trong đấu thầu bảo hiểm. Vốn điều lệ thấp cũng làm ảnh hưởng đến khả năng giữ lại. Do đó, khi tăng vốn điều lệ, đặc biệt là có thêm thặng dư vốn, vốn chủ sở hữu sẽ tăng lên cho phép PTI tăng mức giữ lại đối với các hợp đồng/nghiệp vụ bảo hiểm có hiệu quả, giúp gia tăng lợi nhuận.

PTI có Biên khả năng thanh toán theo quy định của Bộ Tài chính năm 2023 là 190%, đảm bảo mức yêu cầu theo Quy định. Tuy nhiên, Biên khả năng thanh toán của PTI vẫn thấp hơn một số đối thủ cạnh tranh như BIC (241%) và Pjico (208%).

Hiện nay, ngoại trừ Bảo Việt và MIC, các công ty trong top 7 bảo hiểm phi nhân thọ đều đã có xếp hạng tín nhiệm của AM Best như PVI, PTI, BMI, PJICO và BIC. Ngoài ra, một số doanh nghiệp bảo hiểm, tái bảo hiểm khác như Samsung Vina, Fubon, PVI Re, Vinare cũng đã có xếp hạng. Các công ty tham gia xếp hạng đều có Rating B++, trong đó, có PVI là đối thủ cạnh tranh trực tiếp với PTI có xếp hạng A-, qua đó, công ty có được nhiều lợi thế trong cạnh tranh các hợp đồng bảo hiểm lớn. Trong công tác xếp hạng tín nhiệm của AM Best, có rất nhiều tiêu chí đánh giá khác nhau, tuy nhiên, chỉ tiêu Tỷ lệ an toàn vốn - BCAR (Best Credit Adequacy Ratio) là chỉ

Ghi chú: Tài liệu này có thể được sửa đổi/bổ sung và trình ĐHĐCD xem xét quyết định tại cuộc họp. 1

tiêu quan trọng nhất, trực tiếp phản ánh năng lực tài chính của doanh nghiệp trên phần trách nhiệm giữ lại. Chỉ số này được tính trên tỷ lệ Vốn PTI thực có (vốn góp chủ sở hữu)/ Vốn PTI cần có (dựa trên rủi ro). Qua đó, việc tăng vốn sẽ giúp cải thiện được Tỷ lệ an toàn vốn - BCAR. PTI đã tính toán Chỉ số BCAR dựa trên Báo cáo tài chính đã kiểm toán năm 2023 thì thấy chỉ số BCAR của năm 2023 là 19.6%. Với số liệu BCAR này, xếp hạng năng lực tài chính của PTI vẫn chưa đạt mức tốt nhất (strongest level với BCAR là 25%), do đó, Rating của PTI vào cuối năm nay có thể xuống mức B+ (giảm từ 1 bậc so với hiện tại). Việc tăng Vốn điều lệ dự kiến sẽ giúp cho PTI tăng quy mô vốn chủ sở hữu. Chỉ số BCAR dự kiến tăng lên sau tăng vốn, giúp PTI duy trì/ tăng xếp hạng tín nhiệm ở các năm tiếp theo.

PTI đã chính thức triển khai dự án Xếp hạng tín nhiệm từ tháng 11/2018. Tính đến nay, PTI đã bảo vệ thành công mức xếp hạng B++ trong 5 năm liên tiếp, ngang bằng với mức xếp hạng của Bảo Minh, PJICO và BIC. Tuy nhiên tổ chức xếp hạng tín nhiệm AM Best luôn đưa ra khuyến nghị PTI cần sớm thực hiện tăng Vốn điều lệ. Trong 2 năm gần đây (2022-2023), AM Best đều đánh giá mức triển vọng về năng lực tài chính của PTI ở mức tiêu cực (Negative outlook), do công ty luôn đối mặt với áp lực thiếu vốn và gặp khó trong quá trình tăng vốn chủ sở hữu.

Bởi các lý do nêu trên, HĐQT Tổng Công ty CP Bảo hiểm Bưu Điện kính trình Đại hội đồng cổ đông xem xét và biểu quyết thông qua việc phát hành cổ phiếu tăng vốn Điều lệ của Tổng Công ty. HĐQT Tổng Công ty đã xây dựng 02 phương án phát hành tương ứng với 02 nội dung trình thông qua để Quý cổ đông biểu quyết thông qua. Quý Cổ đông thực hiện biểu quyết thông qua phương án phát hành cổ phiếu tăng vốn Điều lệ từ nguồn vốn chủ sở hữu bằng cách biểu quyết tán thành 01 (một) và/hoặc 02 (hai) phương án nêu tại Mục I phần B dưới đây. Cổ đông được quyền biểu quyết tán thành cho cả 02 phương án.

Phương án nào đủ điều kiện thông qua và có tỷ lệ biểu quyết thông qua cao hơn sẽ được sử dụng làm phương án thực hiện phát hành cổ phiếu tăng vốn từ nguồn vốn chủ sở hữu của Tổng Công ty. Các nội dung cụ thể như sau:

Thông tin cổ phiếu trước phát hành

• Vốn điều lệ hiện tại	803.957.090.000	đồng
• Cổ phiếu đã phát hành	80.395.709	Cổ phần
• Cổ phiếu quỹ	0	Cổ phần
• Cổ phiếu đang lưu hành	80.395.709	Cổ phần

B. PHÁT HÀNH CỔ PHIẾU TĂNG VỐN ĐIỀU LỆ TỪ NGUỒN VỐN CHỦ SỞ HỮU

I. Phương án phát hành cổ phiếu từ nguồn vốn chủ sở hữu:

	Nội dung chính	Phương án 1: Phát hành thêm cổ phiếu từ nguồn vốn chủ sở hữu với tỷ lệ 1:1	Phương án 2: Phát hành thêm cổ phiếu từ nguồn vốn chủ sở hữu với tỷ lệ 2:1
1.	Tên tổ chức phát hành	Tổng Công ty Cổ phần Bảo hiểm Bưu Điện	
2.	Tên cổ phiếu	Cổ phiếu Tổng Công ty Cổ phần Bảo hiểm Bưu Điện	
3.	Loại cổ phiếu	Cổ phiếu phổ thông	

Ghi chú: Tài liệu này có thể được sửa đổi/bổ sung và trình ĐHCĐ xem xét quyết định tại cuộc họp. 2

4.	Mệnh giá cổ phiếu	10.000 (Mười nghìn) đồng/cổ phiếu	
5.	Số lượng cổ phiếu dự kiến phát hành	80.395.709 Cổ phiếu	40.197.854 cổ phiếu
6.	Tổng giá trị cổ phiếu dự kiến phát hành theo mệnh giá	803.957.090.000 đồng	401.978.540.000 đồng
7.	Đối tượng phát hành	Cổ đông hiện hữu có tên trong danh sách cổ đông tại ngày đăng ký cuối cùng chốt danh sách cổ đông để thực hiện quyền nhận cổ phiếu phát hành thêm để tăng vốn cổ phần từ nguồn vốn chủ sở hữu	
8.	Phương thức phát hành	Phát hành cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu theo phương thức thực hiện quyền	
9.	Tỷ lệ thực hiện	1:1 (cổ đông sở hữu 01 cổ phiếu sẽ có 01 quyền, 01 quyền được nhận phát hành thêm 01 cổ phiếu)	2:1 (cổ đông sở hữu 01 cổ phiếu sẽ có 01 quyền, 02 quyền được nhận phát hành thêm 01 cổ phiếu)
10.	Hạn chế chuyển nhượng	Cổ phiếu phát hành thêm không bị hạn chế chuyển nhượng.	
11.	Thời gian thực hiện	Trong năm 2024, sau khi được chấp thuận của Cơ quan nhà nước có thẩm quyền.	
12.	Nguồn vốn thực hiện	Từ nguồn vốn chủ sở hữu của Công ty theo báo cáo tài chính kỳ gần nhất được kiểm toán bởi tổ chức kiểm toán được chấp thuận, bao gồm các nguồn sau: thặng dư vốn cổ phần; quỹ đầu tư phát triển; lợi nhuận sau thuế chưa phân phối; quỹ khác (nếu có) được sử dụng để bổ sung vốn điều lệ theo quy định của pháp luật. Nguồn vốn thực hiện cụ thể sẽ do HĐQT quyết định.	
13.	Xử lý cổ phiếu lẻ	Do tỷ lệ thực hiện quyền là 1:1 nên không phát sinh cổ phiếu lẻ.	Số cổ phiếu phát hành thêm cho mỗi cổ đông hiện hữu sẽ được làm tròn đến hàng đơn vị theo nguyên tắc làm tròn xuống. Phần lẻ cổ phần (nếu có) sẽ được hủy bỏ. Ví dụ: Cổ đông A sở hữu 125 cổ phần, với tỷ lệ thực hiện quyền 2:1 thì số cổ phần mà cổ đông được nhận là 62,5 cổ phần. Theo nguyên tắc làm tròn như trên, số cổ phần mới mà cổ đông A được nhận là 62 cổ phần. Số cổ phần lẻ (0,5 cổ phần) sẽ được hủy bỏ

II. Đăng ký, lưu ký chứng khoán bổ sung, đăng ký niêm yết bổ sung

Ghi chú: Tài liệu này có thể được sửa đổi/bổ sung và trình ĐHĐCD xem xét quyết định tại cuộc họp. 3

Toàn bộ số lượng cổ phiếu được phát hành thêm sẽ được đăng ký, lưu 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 tại Sở Giao dịch chứng khoán nơi Công ty đang niêm yết cổ phiếu trong thời hạn mà pháp luật quy định.

III. Ủy quyền cho Hội đồng quản trị

Ngoài các vấn đề ủy quyền cho Hội đồng quản trị được nêu cụ thể tại Phương án phát hành cổ phiếu trên đây, ĐHĐCĐ ủy quyền cho Hội đồng quản trị các nội dung sau đây:

- Quy định cụ thể phương án phát hành cổ phiếu và/hoặc sửa đổi, bổ sung Phương án phát hành cổ phiếu theo yêu cầu của Cơ quan có thẩm quyền khi thực hiện thủ tục đăng ký phát hành cổ phiếu hoặc khi thấy cần thiết căn cứ theo tình hình thực tế của Công ty và thị trường chứng khoán tại thời điểm phát hành để đảm bảo đợt phát hành được thành công;
- Quyết định thời điểm thực hiện việc phát hành cổ phiếu căn cứ vào tình hình thị trường chứng khoán, nhu cầu huy động vốn và hoạt động kinh doanh thực tế của Công ty;
- Tổ chức thực hiện các công việc và thủ tục liên quan đến việc phát hành cổ phiếu tăng vốn từ nguồn vốn chủ sở hữu theo đúng quy định của pháp luật và Điều lệ Công ty;
- Quyết định và thực hiện tất cả các công việc, thủ tục cần thiết liên quan đến việc: (i) Xin chấp thuận của cơ quan nhà nước về việc tăng vốn Điều lệ; (ii) thay đổi mức vốn điều lệ, sửa đổi/bổ sung điều khoản quy định về mức vốn điều lệ trong Điều lệ Công ty; và (iii) triển khai các công việc và thủ tục pháp lý cần thiết để thay đổi/cập nhật Giấy phép thành lập và hoạt động theo vốn Điều lệ mới (nếu có); và (iv) đăng ký, lưu ký bổ sung cổ phiếu của Công ty tại Tổng công ty lưu ký và bù trừ chứng khoán Việt Nam; và (v) đăng ký niêm yết bổ sung cổ phiếu của Công ty trên Sở giao dịch chứng khoán;
- Quyết định tất cả các vấn đề khác liên quan đến việc phát hành cổ phiếu, đăng ký, lưu ký bổ sung và đăng ký niêm yết bổ sung cổ phiếu.

C. TỔ CHỨC THỰC HIỆN

ĐHĐCĐ giao cho HĐQT quyết định cụ thể việc triển khai thực hiện việc phát hành cổ phiếu nêu trên căn cứ theo điều kiện thị trường và thực tế hoạt động của Công ty.

Trên đây là các nội dung về việc phát hành cổ phiếu của Công ty, HĐQT trình Đại hội đồng cổ đông xem xét thông qua.

Trân trọng cảm ơn.

TM. HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ

Chủ tịch HĐQT

Phạm Minh Hương