

NHÀ XUẤT BẢN GIÁO DỤC VIỆT NAM
CÔNG TY CỔ PHẦN ĐẦU TƯ TÀI CHÍNH GIÁO DỤC

-----000-----

ĐỀ ÁN TÁI CẤU TRÚC

CÔNG TY CỔ PHẦN ĐẦU TƯ TÀI CHÍNH GIÁO DỤC

TỔ CHỨC THỰC HIỆN
CÔNG TY CỔ PHẦN ĐẦU TƯ TÀI CHÍNH GIÁO DỤC



Địa chỉ: Số 81, đường Trần Hưng Đạo, phường Trần Hưng Đạo,
quận Hoàn Kiếm, thành phố Hà Nội.

Điện thoại: 04.39747322 Fax: 04.39747321

THÁNG 11 NĂM 2016

**ĐỀ ÁN TÁCH DOANH NGHIỆP
CÔNG TY CỔ PHẦN ĐẦU TƯ TÀI CHÍNH GIÁO DỤC**

MỤC LỤC

TỔ CHỨC THỰC HIỆN	1
CÔNG TY CỔ PHẦN ĐẦU TƯ TÀI CHÍNH GIÁO DỤC	1
PHẦN I: GIỚI THIỆU CHUNG VỀ DOANH NGHIỆP	1
I. TỔNG QUAN VỀ DOANH NGHIỆP	1
1. <i>Giới thiệu về doanh nghiệp</i>	<i>1</i>
2. <i>Ngành nghề kinh doanh chính của Công ty</i>	<i>1</i>
3. <i>Cơ cấu cổ đông của Công ty tại ngày 28/10/2016</i>	<i>1</i>
4. <i>Tình hình hoạt động kinh doanh 3 năm gần nhất</i>	<i>2</i>
II. THỰC TRẠNG CỦA DOANH NGHIỆP TẠI THỜI ĐIỂM 30/09/2016.....	3
1. <i>Thực trạng về tài sản</i>	<i>3</i>
2. <i>Thực trạng về tình hình nắm giữ bất động sản đầu tư của Công ty</i>	<i>4</i>
3. <i>Thực trạng về tài chính, công nợ</i>	<i>4</i>
4. <i>Thực trạng về lao động:</i>	<i>7</i>
PHẦN II: NỘI DUNG ĐỀ ÁN TÁCH DOANH NGHIỆP:	8
I. MỤC TIÊU VÀ SỰ CẦN THIẾT CỦA VIỆC TÁCH DOANH NGHIỆP	8
SỰ CẦN THIẾT:	8
MỤC TIÊU:	9
II. NỘI DUNG ĐỀ ÁN TÁCH DOANH NGHIỆP:	10
1. <i>Cách thức tách doanh nghiệp:</i>	<i>10</i>
2. <i>Thời gian Thực hiện:</i>	<i>10</i>
3. <i>Thông tin về Công ty mới được hình thành:</i>	<i>10</i>
4. <i>Giá trị Tài sản được tách:</i>	<i>11</i>
5. <i>Phương án sử dụng lao động sau khi tách doanh nghiệp:</i>	<i>11</i>
6. <i>Vốn điều lệ, cơ cấu vốn điều lệ sau khi thực hiện tách doanh nghiệp:</i>	<i>11</i>
7. <i>Cách thức thực hiện:</i>	<i>11</i>
8. <i>Xử lý cổ phiếu lẻ khi chia tách doanh nghiệp:</i>	<i>12</i>
9. <i>Những vấn đề tiếp tục xử lý sau khi tách doanh nghiệp:</i>	<i>12</i>

ĐỀ ÁN TÁCH DOANH NGHIỆP CÔNG TY CỔ PHẦN ĐẦU TƯ TÀI CHÍNH GIÁO DỤC

PHẦN I: GIỚI THIỆU CHUNG VỀ DOANH NGHIỆP

I. TỔNG QUAN VỀ DOANH NGHIỆP

1. Giới thiệu về doanh nghiệp

Tên tiếng Việt :CÔNG TY CỔ PHẦN ĐẦU TƯ TÀI CHÍNH GIÁO DỤC
Tên giao dịch :EDUCATION FINANCIAL INVESTMENT JOINT STOCK COMPANY
Tên viết tắt :EFI, JSC
Địa chỉ : Số 81, đường Trần Hưng Đạo, phường Trần Hưng Đạo, quận Hoàn Kiếm, thành phố Hà Nội.
Điện thoại :04.39747322 Fax :04.39747321
Website : www.efi.vn
Vốn điều lệ :134.257.000.000 đồng (Một trăm ba mươi bốn tỷ, hai trăm năm mươi bảy triệu đồng).
Mã cổ phiếu : EFI (Niêm yết tại Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội)

Logo:



2. Ngành nghề kinh doanh chính của Công ty

- Tư vấn, đầu tư thực hiện việc mua, bán doanh nghiệp;
- Dịch vụ tư vấn đầu tư và quản lý dự án;
- Đầu tư, liên doanh để thành lập mới, xây dựng trường học các cấp;
- Đầu tư, liên doanh để xây dựng cao ốc và kinh doanh bất động sản;
- Cung cấp các dịch vụ quản lý, khai thác, vận hành và bảo vệ an ninh toà nhà. Cung cấp các sản phẩm phục vụ việc giảng dạy trong nhà trường và dịch vụ vệ sinh học đường;

3. Cơ cấu cổ đông của Công ty tại ngày 28/10/2016

Cơ cấu cổ đông của Công ty tại ngày 28/10/2016

TT	Cổ đông	Số lượng	Số CP sở hữu	Tỷ lệ
1	Cá nhân trong nước	715	4.369.782	32,55%
2	Tổ chức trong nước	21	5.600.318	41,71%
3	Cá nhân nước ngoài	04	82.500	0,62%
4	Tổ chức nước ngoài	02	827.400	6,16%
5	Cổ phiếu quỹ		2.545.700	18,96%
	Cộng	742	13.425.700	100,00%

ĐỀ ÁN TÁCH DOANH NGHIỆP CÔNG TY CỔ PHẦN ĐẦU TƯ TÀI CHÍNH GIÁO DỤC

4. Tình hình hoạt động kinh doanh 3 năm gần nhất

Tình hình tài chính và kết quả SXKD của Công ty thời gian qua

Đơn vị: đồng

STT	Hạng mục	Năm 2014	Năm 2015	30/09/2016
1	Vốn chủ sở hữu	157.329.641.418	163.185.478.542	164.827.732.183
2	Nợ vay ngắn hạn	1.257.345.122	2.512.298.743	1.875.406.361
3	Nợ vay dài hạn	30.000.000	30.000.000	30.000.000
4	Tổng doanh thu	19.305.248.423	22.327.978.508	14.587.845.060
4.1	<i>Doanh thu thuần</i>	<i>11.759.937.676</i>	<i>13.718.067.756</i>	<i>11.814.257.882</i>
4.2	<i>Doanh thu hoạt động tài chính</i>	<i>7.488.439.795</i>	<i>8.609.910.752</i>	<i>2.773.587.178</i>
4.3	<i>Doanh thu từ hoạt động khác</i>	<i>56.870.952</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
5	Tổng chi phí	12.044.806.747	14.954.492.543	12.585.096.717
5.1	<i>Giá vốn hàng bán</i>	<i>9.437.902.184</i>	<i>12.524.005.651</i>	<i>11.304.978.871</i>
5.2	<i>Chi phí hoạt động tài chính</i>	<i>614.533.156</i>	<i>446.588.794</i>	<i>123.647.100</i>
5.3	<i>Chi phí bán hàng</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
5.4	<i>Chi phí quản lý doanh nghiệp</i>	<i>1.992.359.407</i>	<i>1.983.898.098</i>	<i>1.156.470.746</i>
5.5	<i>Chi phí khác</i>	<i>12.000</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
6	Lợi nhuận trước thuế	7.260.441.676	7.373.485.965	2.002.748.343
7	Nộp thuế TNDN	973.370.720	1.074.395.293	360.494.702
8	Lợi nhuận sau thuế	6.287.070.956	6.299.090.672	1.642.253.641

Nguồn: Báo cáo tài chính hợp nhất của Công ty năm 2014 (đã kiểm toán), năm 2015 và 9 tháng đầu năm 2016

Nhận xét:

Về doanh thu: Tổng doanh thu của Công ty những năm qua có sự tăng nhẹ qua các năm (từ 19,3 tỷ đồng năm 2014 lên 22,3 tỷ đồng năm 2015), doanh thu thuần từ bán hàng hóa và cung cấp dịch vụ vẫn chiếm tỷ trọng chủ yếu trong cơ cấu của doanh thu với khoảng 60% tổng doanh thu hằng năm của Công ty. Doanh thu tài chính đóng góp khoảng 40% tổng doanh thu đồng thời là hoạt động chính tạo ra lợi nhuận của Công ty. Doanh thu thuần và doanh thu tài chính của Công ty chủ yếu đến từ hoạt động cung cấp Dịch vụ quản lý tòa nhà cho Nhà xuất bản Giáo dục Việt Nam đồng thời cho các đơn vị thuộc Nhà Xuất bản Giáo dục Việt Nam vay vốn và đầu tư chứng khoán.

Về chi phí: Tương tự như Tổng doanh thu, Tổng chi phí của Công ty cũng có sự tăng nhẹ qua các năm, trong đó Giá vốn hàng hóa chiếm tỷ trọng lớn nhất trong cơ cấu tổng chi phí của Công ty khi hằng năm luôn chiếm khoảng trên 80% tổng chi phí. Chi phí quản lý doanh nghiệp đóng góp khoảng trên 10% trong cơ cấu tổng chi phí, trong khi đó mặc dù doanh thu tài chính đóng góp tới 40% tổng

ĐỀ ÁN TÁCH DOANH NGHIỆP CÔNG TY CỔ PHẦN ĐẦU TƯ TÀI CHÍNH GIÁO DỤC

doanh thu nhưng chi phí tài chính lại chỉ chiếm khoảng 3% tổng chi phí của Công ty, điều này dẫn đến hoạt động tài chính là hoạt động chính mang về nguồn lợi nhuận cho hoạt động của Công ty.

Về Lợi nhuận: Lợi nhuận sau thuế của Công ty những năm qua tương đối ổn định khi duy trì khoảng 6,3 tỷ đồng mỗi năm, tỷ suất lợi nhuận sau thuế trên vốn chủ sở hữu khoảng 4%/năm. Kết quả này chưa thực sự tương xứng với những tiềm năng của Công ty. Nếu được Đại hội đồng cổ đông và Hội đồng quản trị cho phép triển khai những kế hoạch kinh doanh mới, Lợi nhuận của Công ty có thể thay đổi tích cực hơn.

Vốn chủ sở hữu: Vốn chủ sở hữu của Công ty cũng có sự tăng nhẹ qua các năm do việc hằng năm được bổ sung bởi nguồn lợi nhuận sau thuế chưa phân phối. Tính đến thời điểm 30/09/2016 vốn chủ sở hữu của Công ty đạt gần 165 tỷ đồng.

II. THỰC TRẠNG CỦA DOANH NGHIỆP TẠI THỜI ĐIỂM 30/09/2016

1. Thực trạng về tài sản

Tổng giá trị tài sản của Công ty cổ phần Đầu Tư Tài Chính Giáo Dục tại thời điểm ngày 30/09/2016 là: **166.733.138.544 đồng**, cụ thể như sau:

Bảng tổng hợp tài sản của Công ty tại thời điểm 30/09/2016

Đơn vị: đồng

STT	NỘI DUNG	GIÁ TRỊ
A	TÀI SẢN NGẮN HẠN	92.002.912.633
I	Tiền và tương đương tiền	5.752.964.194
1	Tiền	252.964.194
1.1	<i>Tiền mặt tồn quỹ</i>	85.462.570
1.2	<i>Tiền gửi ngân hàng</i>	167.501.624
2	Các khoản tương đương tiền	5.500.000.000
II	Các khoản đầu tư tài chính ngắn hạn	74.364.423.342
1	Chứng khoán kinh doanh	17.702.272.737
2	Dự phòng giảm giá đầu tư ngắn hạn	(1.108.849.395)
3	Đầu tư nắm giữ đến ngày đáo hạn	57.771.000.000
3.1	<i>Tiền gửi kỳ hạn trên 3 tháng</i>	54.371.000.000
3.2	<i>Cho vay ngắn hạn</i>	3.400.000.000
III	Các khoản phải thu ngắn hạn	10.289.182.206
1	Phải thu khách hàng	5.139.363.033
2	Trả trước cho người bán	2.190.171.066
3	Các khoản phải thu khác	4.355.543.425
4	Dự phòng phải thu ngắn hạn khó đòi	(1.395.895.318)
IV	Hàng hóa tồn kho	1.472.530.804

**ĐỀ ÁN TÁCH DOANH NGHIỆP
CÔNG TY CỔ PHẦN ĐẦU TƯ TÀI CHÍNH GIÁO DỤC**

V	Tài sản ngắn hạn khác	123.812.087
1	Thuế GTGT được khấu trừ	18.499.907
2	Thuế và các khoản phải thu NN	36.312.180
3	Tài sản ngắn hạn khác	69.000.000
B	TÀI SẢN DÀI HẠN	74.730.225.911
I	Tài sản cố định	-
1	Tài sản cố định hữu hình	-
1.1	Nguyên giá	587.034.280
1.2	Giá trị hao mòn lũy kế	(587.034.280)
2	Tài sản cố định vô hình	-
2.1	Nguyên giá	60.000.000
2.2	Giá trị hao mòn lũy kế	(60.000.000)
II	Bất động sản đầu tư	29.216.754.000
III	Các khoản đầu tư tài chính dài hạn	45.363.324.999
1	Đầu tư vào các công ty liên doanh liên kết	-
2	Đầu tư góp vốn vào đơn vị khác	45.363.324.999
3	Đầu tư nắm giữ đến ngày đáo hạn	-
IV	Tài sản dài hạn khác	150.146.912
1	Công cụ Quản lý đã xuất dùng	150.146.912
	TỔNG TÀI SẢN	166.733.138.544

Nguồn: Báo cáo tài chính hợp nhất của Công ty tại ngày 30/09/2016

2. Thực trạng về tình hình nắm giữ bất động sản đầu tư của Công ty

- Số 256-258 Phan Chu Trinh, Thành phố Đà Nẵng.
- Số 02, Khu tái định cư đường Nguyễn Văn Linh nối dài, Phường Nam Dương, Quận Hải Châu, Thành phố Đà Nẵng.
- Lô E5 thuộc khu phức hợp đô thị, Thương mại dịch vụ Royal Era 1, Phường Mỹ An, Quận Ngũ Hành Sơn, Thành phố Đà Nẵng.

3. Thực trạng về tài chính, công nợ

❖ Các khoản phải thu

Đơn vị: Đồng

Chỉ tiêu	30/09/2016
Phải thu khách hàng	5.139.363.033
Trả trước người bán	2.190.171.066
Phải thu ngắn hạn khác	4.355.543.425
Dự phòng phải thu ngắn hạn khó đòi	(1.395.895.318)
Tổng	10.289.182.206

ĐỀ ÁN TÁCH DOANH NGHIỆP CÔNG TY CỔ PHẦN ĐẦU TƯ TÀI CHÍNH GIÁO DỤC

Nguồn: Báo cáo tài chính hợp nhất của Công ty tại ngày 30/09/2016

❖ **Các khoản phải trả**

Đơn vị: Đồng

Chỉ tiêu	30/09/2016
Nợ Ngắn hạn	1.875.406.361
Phải trả người bán	781.658.987
Người mua ứng trước	15.000.000
Thuế và các khoản phải nộp	482.418.727
Phải trả phải nộp khác	798.311.980
Quỹ khen thưởng phúc lợi	(201.983.333)
Nợ Dài hạn	30.000.000
Tổng	1.905.406.361

Nguồn: Báo cáo tài chính hợp nhất của Công ty tại ngày 30/09/2016

❖ **Tình hình Vốn chủ sở hữu của Công ty**

Đơn vị: Đồng

Chỉ tiêu	30/09/2016
Vốn đầu tư của chủ sở hữu	134.257.000.000
Thặng dư vốn cổ phần	22.884.891.294
Cổ phiếu quỹ	(16.887.238.217)
Quỹ đầu tư phát triển	2.504.824.788
Quỹ dự phòng tài chính	-
Quỹ khác thuộc vốn chủ sở hữu	2.813.941.359
Lợi nhuận sau thuế chưa phân phối	19.254.312.959
Tổng	164.827.732.183

Nguồn: Báo cáo tài chính hợp nhất của Công ty tại ngày 30/09/2016

ĐỀ ÁN TÁCH DOANH NGHIỆP CÔNG TY CỔ PHẦN ĐẦU TƯ TÀI CHÍNH GIÁO DỤC

❖ Các chỉ tiêu tài chính chủ yếu

Các chỉ tiêu	Đơn vị	Năm 2014	Năm 2015
Chỉ tiêu về khả năng thanh toán			
Hệ số thanh toán ngắn hạn	lần	55,04	35,82
Hệ số thanh toán nhanh	lần	49,75	31,6
Chỉ tiêu về cơ cấu vốn			
Tỷ số Nợ phải trả trên Tổng tài sản	%	0,81	1,53
Tỷ số Nợ phải trả trên Vốn chủ sở hữu	%	0,81	1,55
Chỉ tiêu về năng lực hoạt động			
Doanh thu thuần trên tổng tài sản	%	12,17	8,27
Chỉ tiêu về khả năng sinh lời			
Tỷ suất lợi nhuận sau thuế/Doanh thu	%	32,57	28,21
Tỷ suất lợi nhuận trên vốn chủ sở hữu (ROE)	%	4,36	4,69
Tỷ suất lợi nhuận trên tổng tài sản (ROA)	%	3,96	3,8

Nguồn: Báo cáo tài chính hợp nhất 2014,2015 của Công ty

Nhận xét

- ❖ **Về khả năng thanh toán:** Khả năng thanh toán của Công ty ở mức cao gấp khoảng 30 lần so với mức trung bình của ngành. Tài sản ngắn hạn của Công ty luôn duy trì ở mức cao trong khi đó Công ty lại sử dụng rất ít nợ ngắn hạn, khiến cho hệ số thanh toán luôn duy trì ở mức trên 35 lần. Điều này khiến cho Công ty rất dễ dàng thanh toán các khoản nợ khi đến hạn, nhưng lại đang dẫn tới Công ty cũng đang dư thừa một lượng vốn khá lớn. Vì vậy, để giảm bớt tình trạng này trong thời gian tới Công ty cần thực hiện tái cơ cấu tài chính, dùng tài sản ngắn hạn và tiền đang nhận rồi đầu tư và mở rộng hoạt động sản xuất kinh doanh, đồng thời gia tăng việc chiếm dụng vốn của đối tác khách hàng cũng như huy động vốn từ các nguồn tài trợ bên ngoài.
- ❖ **Về cơ cấu vốn:** Nợ phải trả của Công ty chỉ chiếm khoảng trên dưới 1% tổng tài sản, điều này đồng nghĩa với việc Công ty sử dụng khoảng 99% nguồn vốn đến từ vốn chủ sở hữu của mình, việc sử dụng ít vốn nợ đồng nghĩa với việc Công ty không sử dụng đòn bẩy tài chính, đồng thời đánh mất lợi thế về thuế khi sử dụng vốn vay.

ĐỀ ÁN TÁCH DOANH NGHIỆP CÔNG TY CỔ PHẦN ĐẦU TƯ TÀI CHÍNH GIÁO DỤC

- ❖ **Về chỉ tiêu sinh lời và năng lực hoạt động:** Tỷ lệ doanh thu thuần trên tổng tài sản của Công ty chỉ đạt khoảng 8%/năm, kéo theo các chỉ tiêu sinh lời ROA,ROE của Công ty cũng ở mức khá thấp khi chỉ đạt khoảng trên dưới 4%/năm.

4. *Thực trạng về lao động:*

Tổng số lao động của toàn Công ty tính đến thời điểm 30/09/2016 là 36 người, các chính sách về lương, thưởng, đào tạo và bồi dưỡng cán bộ tuân thủ theo quy chế tài chính của Công ty và phù hợp với quy định của nhà nước.

Bảng - Cơ cấu lao động phân theo trình độ

STT	Trình độ chuyên môn nghiệp vụ	Số người
1	Trình độ đại học và trên đại học	19
2	Trình độ cao đẳng và trung cấp	14
3	Công nhân kỹ thuật	2
4	Lao động phổ thông	1
Tổng số		36

Công ty luôn nỗ lực tạo điều kiện cho CBCNV có thu nhập ổn định. Năm 2014 và năm 2015, mức thu nhập bình quân đầu người toàn Công ty là 6.500.000 đồng /người/tháng.

ĐỀ ÁN TÁCH DOANH NGHIỆP CÔNG TY CỔ PHẦN ĐẦU TƯ TÀI CHÍNH GIÁO DỤC

PHẦN II: NỘI DUNG ĐỀ ÁN TÁCH DOANH NGHIỆP:

I. MỤC TIÊU VÀ SỰ CẦN THIẾT CỦA VIỆC TÁCH DOANH NGHIỆP SỰ CẦN THIẾT:

1. Tái cơ cấu tình hình tài chính của Công ty:

- Hiện nay, tài sản ngắn hạn của Công ty vẫn chiếm tỷ trọng chủ yếu với khoảng 55% tổng tài sản, đặc biệt tiền, tương đương tiền và các khoản đầu tư tài chính ngắn hạn của Công ty lên tới trên 80 tỷ đồng. Việc duy trì lượng tiền nhàn rỗi lớn như vậy là một điều chưa hợp lý, và ảnh hưởng trực tiếp đến khả năng sinh lời của Công ty và lợi ích của các cổ đông.

- Bên cạnh đó, Vốn chủ sở hữu của Công ty chiếm tới gần 99% tổng nguồn vốn của Công ty, cũng đồng nghĩa với việc Công ty không sử dụng vốn nợ dẫn tới việc không tận dụng được lợi thế về việc chiếm dụng vốn của đối tác khách hàng cũng như không được hưởng khoản lợi thuế về lãi vay khi sử dụng vốn huy động từ bên ngoài. Như vậy, nhu cầu tất yếu đặt ra là phải thực hiện tái cơ cấu tình hình tài chính của Công ty, tìm kiếm cơ hội đầu tư để sử dụng hiệu quả lượng tiền nhàn rỗi của Công ty, qua đó làm cân đối lại tỷ trọng tài sản – nguồn vốn của Công ty.

2. Đa dạng hóa ngành nghề kinh doanh gắn liền với chuyên môn hóa quản lý:

- Doanh thu thuần hằng năm của Công ty chỉ đạt khoảng 11-13 tỷ đồng, đồng thời chủ yếu đến từ hoạt động quản lý, khai thác và vận hành tòa nhà. Hiện tại, mặt bằng lãi suất ngân hàng và lãi suất cho vay trên thị trường hiện nay khá thấp và đang có xu hướng giảm qua các năm, dẫn tới doanh thu, lợi nhuận từ hoạt động tài chính cũng như lợi nhuận sau thuế của Công ty trong những năm tới có thể giảm xuống. Chính vì vậy, nhu cầu tất yếu đặt ra trong thời gian tới là Công ty cần thực hiện đa dạng hóa ngành nghề kinh doanh của mình, lựa chọn lĩnh vực đầu tư kinh doanh hiệu quả hơn với mức sinh lời hấp dẫn hơn nhằm mục đích tối đa hóa giá trị vốn chủ sở hữu và lợi ích của cổ đông Công ty.

- Với định hướng đa dạng hóa ngành nghề kinh doanh, Công ty đứng trước hai sự lựa chọn: Một là giữ nguyên mô hình hoạt động kinh doanh hiện tại và chỉ tiến hành đăng ký thay đổi, bổ sung thêm ngành nghề kinh doanh. Hai là thực hiện thành lập một Công ty mới tách biệt hoàn toàn với Công ty hiện tại vẫn đảm bảo quyền sở hữu của các cổ đông của Công ty, với cơ cấu tổ chức và ngành nghề kinh doanh mới phù hợp với định hướng phát triển của ngành Giáo dục đào tạo trong thời gian tới.

- Việc tách ra hai Công ty không chỉ giúp công ty trở nên tốt thật sự mà còn giúp từng công ty có điều kiện đi sâu vào lĩnh vực đang kinh doanh hiệu quả, đồng thời tạo nền tảng để các đơn vị sau khi tách phát triển bền vững trong tương lai.

3. Định hướng phát triển kinh doanh phù hợp với xu hướng phát triển của ngành Giáo dục & Đào tạo và nguồn lực sẵn có của Công ty:

- Giáo dục luôn là sự quan tâm đầu tư của mọi người, mọi gia đình và xã hội. Đảng vào nhà nước luôn coi trọng giáo dục và đã có nhiều chủ trương, chính sách, luật pháp về giáo dục và đào tạo. Các sản phẩm dịch vụ liên quan đến ngành giáo dục: phát hành sách giáo khoa, sách tham khảo, bản đồ, biên soạn, biên tập, chế bản sách, cung ứng thiết bị và học liệu giáo dục... vẫn đang “khát” nguồn cung, trong khi đó nhu cầu luôn đảm bảo thậm chí dư thừa. Như vậy, có thể thấy lĩnh vực kinh doanh

ĐỀ ÁN TÁCH DOANH NGHIỆP CÔNG TY CỔ PHẦN ĐẦU TƯ TÀI CHÍNH GIÁO DỤC

các sản phẩm dịch vụ liên quan đến ngành giáo dục là yêu cầu rất lớn, chưa được khai thác một cách triệt để.

- Mặc dù là một Công ty trong ngành giáo dục với sự hậu thuẫn rất lớn từ Nhà xuất bản Giáo dục Việt Nam (NXBGDVN) – là cái nôi của hoạt động phát hành và xuất bản sách cũng như cung cấp các thiết bị giáo dục cho toàn quốc, nhưng Công ty lại chủ yếu định hướng trong phát triển đầu tư tài chính, một lĩnh vực hoàn toàn xa lạ với hoạt động chính của NXBGDVN. Công ty gần như chưa tận dụng được lợi thế từ việc là đơn vị thành viên của NXBGDVN; do đó để phát huy tối đa lợi thế và sự hậu thuẫn từ NXBGDVN Công ty cần tiến hành mở rộng hoạt động kinh doanh gắn liền với lĩnh vực hoạt động chính của NXBGDVN.

MỤC TIÊU:

1. Đảm bảo quyền và lợi ích của cổ đông:

Công ty lựa chọn hình thức tách một phần vốn góp và các tài sản tương ứng với giá trị phần vốn góp sang Công ty mới, nhưng vẫn đảm bảo tỷ lệ sở hữu của cổ đông tại các Công ty trước và sau khi tách. Với việc, tổng giá trị tài sản cũng như tỷ lệ sở hữu của các cổ đông đối với các Công ty trước và sau khi tách đều không thay đổi mà chỉ thay đổi vốn điều lệ cũng như tổng tài sản của từng Công ty dẫn đến quyền và lợi ích của các cổ đông không bị ảnh hưởng.

2. Đảm bảo ổn định sản xuất kinh doanh của Công ty cũ và định hướng phát triển phù hợp cho Công ty mới:

Trên thực tế, hoạt động đầu tư của Công ty hiện tại vẫn có những thế mạnh nhất định khi doanh thu đến từ việc cung cấp dịch vụ khai thác và quản lý tòa nhà của Công ty vẫn ổn định. Chính vì vậy, việc tách doanh nghiệp phải đảm bảo giữ nguyên mô hình hoạt động cũng như ngành nghề sản xuất kinh doanh của Công ty hiện tại, chỉ thay đổi quy mô tài sản và vốn của Công ty hiện tại, còn lại giữ nguyên như trước khi thực hiện tách Công ty.

Như đã đề cập ở trên, để tận dụng tối đa sự hậu thuẫn từ phía NXBGD, hoạt động sản xuất kinh doanh của Công ty mới sẽ tập trung trong lĩnh vực: Biên soạn, biên tập, phát hành các loại sách, báo, tạp chí, bản đồ và các ấn phẩm khác... phù hợp với định hướng phát triển trong từng thời kỳ của NXBGDVN.

3. Đảm bảo đủ tài sản và nguồn lực phục vụ cho hoạt động kinh doanh của các Công ty sau khi thực hiện tách doanh nghiệp:

❖ Về tài sản:

Hiện Công ty đang duy trì một lượng tiền nhàn rỗi khá lớn và chưa được đầu tư một cách có hiệu quả, nên một phần lượng tiền này sẽ được chuyển sang để làm nguồn vốn cho hoạt động sản xuất kinh doanh của Công ty mới. Để đảm bảo nguyên tắc ổn định cho hoạt động sản xuất kinh doanh của Công ty hiện tại, toàn bộ tài sản khác bao gồm: Các khoản phải thu, hàng tồn kho, tài sản cố định... sẽ được giữ nguyên lại Công ty cũ. Bởi lẽ, Công ty mới thành lập sẽ có ngành nghề kinh doanh khác với ngành nghề kinh doanh hiện tại của Công ty, nên ngoài tiền và các khoản tương đương tiền thì các tài sản còn lại của Công ty đều không phù hợp với định hướng phát triển của Công ty mới.

Với quan điểm tách tài sản như vậy hoạt động sản xuất kinh doanh của Công ty hiện tại gần như đều không bị ảnh hưởng. Về bản chất Công ty chỉ thực hiện tái cơ cấu danh mục đầu tư khi thay vì việc

ĐỀ ÁN TÁCH DOANH NGHIỆP CÔNG TY CỔ PHẦN ĐẦU TƯ TÀI CHÍNH GIÁO DỤC

dùng tiền để cho vay hưởng lãi suất, Công ty sẽ dùng tiền đi đầu tư vào loại hình kinh doanh mới với tỷ suất sinh lời hấp dẫn hơn. Bên cạnh đó, với việc nhận được lượng tiền từ Công ty EFI chuyển sang, Công ty mới sẽ hoàn toàn chủ động trong việc sử dụng nguồn vốn đó để thực hiện đầu tư phù hợp với ngành nghề kinh doanh mới của Công ty.

❖ Về cơ cấu tổ chức và nhân sự:

Để đảm bảo quyền lợi cho người lao động trong Công ty và ổn định cơ cấu hoạt động tổ chức cũng như phù hợp với định hướng phát triển trong tương lai của Công ty hiện tại. Sau khi thực hiện tách doanh nghiệp toàn bộ số lượng lao động, phòng ban chức năng của Công ty hiện tại sẽ được giữ nguyên.

II. NỘI DUNG ĐỀ ÁN TÁCH DOANH NGHIỆP:

1. Cách thức tách doanh nghiệp:

Dựa trên tình hình thực tế của Công ty, Công ty lựa chọn phương thức tách doanh nghiệp theo Điểm a, Khoản 2, Điều 193 Luật Doanh nghiệp số 68/2014/QH13 được Quốc hội nước Cộng hòa xã hội chủ nghĩa Việt Nam khóa XIII, kỳ họp thứ 8 thông qua ngày 26 tháng 11 năm 2014, cụ thể: “Một phần vốn góp, cổ phần của các thành viên, cổ đông cùng với tài sản tương ứng với giá trị phần vốn góp, cổ phần được chuyển sang cho các Công ty mới theo tỷ lệ sở hữu trong công ty bị tách và tương ứng giá trị tài sản được chuyển cho công ty mới”.

2. Thời gian Thực hiện:

Từ Quý IV năm 2016.

3. Thông tin về Công ty mới được hình thành:

3.1 Giới thiệu chung về Công ty mới:

Tên tiếng Việt : **CÔNG TY CỔ PHẦN HỌC LIỆU GIÁO DỤC NHÀ TRƯỜNG VIỆT NAM**

Tên giao dịch : **VIETNAM EDUCATION SCHOOL MATERIALS JOINT STOCK COMPANY**

Tên viết tắt : **VSM, JSC**

Địa chỉ : **Số 81, đường Trần Hưng Đạo, phường Trần Hưng Đạo, quận Hoàn Kiếm, thành phố Hà Nội.**

3.2 Ngành nghề kinh doanh của Công ty mới:

- Tổ chức đầu tư, liên kết biên soạn, biên tập, dịch thuật, thiết kế, minh họa, chế bản sách giáo khoa, sách bổ trợ, sách tham khảo, báo, tạp chí, bản đồ tranh ảnh, đĩa CD ROM và các ấn phẩm khác.
- Phát hành sách giáo khoa, sách bổ trợ, sách tham khảo, báo, tạp chí, bản đồ tranh ảnh, đĩa CD ROM và các ấn phẩm khác.
- Tổ chức triển khai xuất bản điện tử và ứng dụng CNTT trong kinh doanh SP phục vụ giáo dục.

ĐỀ ÁN TÁCH DOANH NGHIỆP CÔNG TY CỔ PHẦN ĐẦU TƯ TÀI CHÍNH GIÁO DỤC

- Sản xuất và kinh doanh các loại văn phòng phẩm và thiết bị giáo dục, thiết bị văn phòng, phần mềm giáo dục, văn phòng phẩm, vở học sinh, quần áo, đồng phục cho học sinh.
- Dịch vụ tư vấn, đầu tư, chuyển giao công nghệ trong lĩnh vực đào tạo, tư vấn du học, lập dự án đào tạo.
- Tư vấn, cung cấp các dịch vụ biên soạn, thiết kế nội dung chương trình dạy học, phòng học chuyên dụng và phương tiện dạy học

4. Giá trị Tài sản được tách:

Căn cứ vào báo cáo tài chính tại thời điểm gần nhất với thời điểm thực hiện tách doanh nghiệp, Công ty bị tách sẽ thực hiện giữ nguyên toàn bộ tài sản hiện tại và chỉ chuyển giao lượng tiền, khoản tương đương tiền của Công ty hiện tại sang Công ty mới hình thành. Nhằm duy trì khả năng hoạt động bình thường của Công ty bị tách, tổng tài sản tách không vượt quá 60.000.000.000 đồng.

5. Phương án sử dụng lao động sau khi tách doanh nghiệp:

Để ổn định hoạt động sản xuất kinh doanh của Công ty EFI sau khi thực hiện tách doanh nghiệp, toàn bộ CBCNV của Công ty EFI sẽ được giữ nguyên và làm việc tại Công ty EFI như hiện tại.

Đối với Công ty mới, sau khi đi vào hoạt động căn cứ trên định hướng phát triển của Công ty trên cơ sở kế thừa những nhân sự chủ chốt của Công ty mới (giai đoạn đầu sẽ mang tính kiêm nhiệm) đồng thời xây dựng chính sách hợp lý để thu hút những nhân sự có trình độ và chuyên môn cao phù hợp với ngành nghề kinh doanh của Công ty mới.

6. Vốn điều lệ, cơ cấu vốn điều lệ sau khi thực hiện tách doanh nghiệp:

Trước khi thực hiện tách doanh nghiệp, Công ty dự kiến sẽ thực hiện các thủ tục để giảm vốn điều lệ bằng cách giảm lượng cổ phiếu quỹ Công ty đang sở hữu. Hiện tại, Công ty đang sở hữu lượng cổ phiếu quỹ với giá trị mệnh giá là: **25.457.000.000 đồng**, như vậy vốn điều lệ dự kiến của Công ty sau khi thực hiện giảm cổ phiếu quỹ sẽ là: **108.800.000.000 đồng**.

Công ty bị tách sẽ thực hiện giảm vốn điều lệ tương ứng với giá trị tài sản chuyển sang Công ty mới. Trong khi đó Công ty mới được thành lập sẽ có vốn điều lệ đúng bằng lượng vốn điều lệ giảm của Công ty bị tách. Cơ cấu và tỷ lệ sở hữu của các cổ đông ở cả hai Công ty sẽ được giữ nguyên như hiện tại.

7. Cách thức thực hiện:

Sau khi được Đại hội đồng Cổ đông thông qua đề án Tái cơ cấu, HĐQT Công ty chỉ đạo Ban điều hành phối hợp với đơn vị Tư vấn làm việc với các cơ quan chức năng để hoàn tất việc tách doanh nghiệp. Các bước thực hiện dự kiến như sau:

Bước 1: Rà soát lại tình hình tài chính, tiền mặt. Thực hiện tất toán các khoản đầu tư ngắn hạn để thu hồi tiền mặt về cho Công ty.

Bước 2: Thông báo và gửi Nghị quyết của ĐHCĐ Công ty thông qua việc tách doanh nghiệp đến toàn bộ chủ nợ và đối tác của Công ty. Đồng thời, Công ty tiến hành thu hồi toàn bộ Công nợ phải

ĐỀ ÁN TÁCH DOANH NGHIỆP CÔNG TY CỔ PHẦN ĐẦU TƯ TÀI CHÍNH GIÁO DỤC

thu. Hoàn thành các nghĩa vụ phải trả với Nhà nước và các đối tác trước thời điểm lập Báo cáo tài chính để làm căn cứ tách doanh nghiệp.

Bước 3: Hoàn thành Báo cáo tài chính năm 2016 để làm căn cứ tách doanh nghiệp.

Bước 4: Tiến hành thủ tục thay đổi đăng ký kinh doanh (giảm vốn điều lệ) với Công ty bị tách và đăng ký doanh nghiệp mới với Công ty mới tại Sở kế hoạch đầu tư Tp Hà Nội.

Bước 5: Bàn giao tài sản, Công nợ, các khoản phải thu, phải trả giữa 2 Công ty và tiến hành kiểm toán vốn.

Bước 6: Thông báo và tiến hành những Công ty việc cần thiết để hoàn tất việc tách doanh nghiệp.

8. Xử lý cổ phiếu lẻ khi chia tách doanh nghiệp:

Số cổ phần sở hữu tại từng doanh nghiệp được tính theo tỷ lệ tài sản chia sách doanh nghiệp nhân với số lượng cổ phần cổ đông đang nắm giữ. Số cổ phần sẽ được làm tròn xuống hàng chục. Toàn bộ số cổ phiếu lẻ phát sinh khi làm tròn sẽ Ủy quyền cho Hội đồng quản trị Công ty toàn quyền xử lý theo đúng quy định của pháp luật.

9. Những vấn đề tiếp tục xử lý sau khi tách doanh nghiệp:

Sau khi được Đại hội đồng cổ đông thông qua Phương án tách doanh nghiệp, Công ty có trách nhiệm gửi Nghị quyết tách công ty của Đại hội đồng cổ đông đến tất cả các chủ nợ và thông báo cho người lao động biết trong thời hạn 15 ngày, kể từ ngày thông qua nghị quyết.

Các Công ty sau khi thực hiện tách doanh nghiệp có trách nhiệm làm việc với các cơ quan chức năng để hoàn tất các thủ tục thay đổi thông tin Công ty EFI và thành lập Công ty mới theo đúng quy định của pháp luật hiện hành.

Sau khi đăng ký doanh nghiệp, công ty bị tách và công ty được tách phải cùng liên đới chịu trách nhiệm về các khoản nợ chưa thanh toán, hợp đồng lao động và nghĩa vụ tài sản khác của công ty bị tách.