

Hà Nội, ngày 15 tháng 04 năm 2026

TỜ TRÌNH

V/v: thông qua phương án chào bán cổ phiếu ra công chúng cho cổ đông hiện hữu

Kính gửi: Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2026

Công ty Cổ phần Vận tải và Thương mại Đường sắt

Căn cứ Luật Doanh nghiệp số 59/2020/QH14 ngày 17/06/2020; Sửa đổi, bổ sung bởi Luật số 03/2022/QH15 ngày 11/01/2022; Luật số 76/2025/QH15 ngày 17/06/2025; và các văn bản hướng dẫn thi hành;

Căn cứ Luật Chứng khoán số 54/2019/QH14 ngày 26/11/2019; Sửa đổi, bổ sung bởi Luật số 56/2024/QH15 ngày 29/11/2024; và các văn bản hướng dẫn thi hành;

Căn cứ Nghị định số 155/2020/NĐ-CP ngày 31/12/2020 của Chính phủ quy định chi tiết và hướng dẫn thi hành một số điều của Luật Chứng khoán; Sửa đổi bổ sung bởi Nghị định số 245/2025/NĐ-CP ngày 11/09/2025;

Căn cứ Điều lệ Công ty Cổ phần Vận tải và Thương mại Đường sắt (“Công ty”).

Hội đồng quản trị (“HĐQT”) Công ty Cổ phần Vận tải và Thương mại Đường sắt kính trình Đại hội đồng cổ đông (“ĐHĐCĐ”) thường niên năm 2026 thông qua Phương án chào bán cổ phiếu ra công chúng cho cổ đông hiện hữu với các nội dung cụ thể như sau:

I. Phương án chào bán cổ phiếu ra công chúng cho cổ đông hiện hữu

- Tổ chức phát hành : Công ty Cổ phần Vận tải và Thương mại Đường sắt
- Tên cổ phiếu chào bán : Cổ phiếu Công ty Cổ phần Vận tải và Thương mại Đường sắt
- Mã cổ phiếu : RAT
- Loại cổ phiếu chào bán : Cổ phiếu phổ thông
- Mệnh giá cổ phiếu : 10.000 đồng/cổ phiếu
- Vốn điều lệ trước khi chào bán : 59.218.410.000 đồng (Bằng chữ: Năm mươi chín tỷ hai trăm mười tám triệu bốn trăm mười nghìn đồng)
- Số cổ phiếu đang lưu hành : 5.921.841 cổ phiếu (Bằng chữ: Năm triệu chín trăm hai mươi một nghìn tám trăm bốn mươi một cổ phiếu)
- Cổ phiếu quỹ : 0 cổ phiếu

9. Phương thức chào bán : Chào bán cổ phiếu ra công chúng cho cổ đông hiện hữu
10. Số lượng cổ phiếu dự kiến chào bán : 2.960.920 cổ phiếu (*Bằng chữ: Hai triệu chín trăm sáu mươi nghìn chín trăm hai mươi cổ phiếu*)
11. Tổng giá trị cổ phiếu chào bán dự kiến theo mệnh giá : 29.609.200.000 đồng (*Bằng chữ: Hai mươi chín tỷ sáu trăm linh chín triệu hai trăm nghìn đồng*)
12. Đối tượng chào bán : Cổ đông hiện hữu có tên trong danh sách cổ đông tại ngày đăng ký cuối cùng thực hiện quyền mua cổ phiếu chào bán cho cổ đông hiện hữu do Tổng Công ty Lưu ký và Bù trừ Chứng khoán Việt Nam cấp.
13. Tỷ lệ chào bán : **50%** (là tỷ lệ giữa số lượng cổ phiếu dự kiến chào bán thêm cho cổ đông hiện hữu/số lượng cổ phiếu đang lưu hành tại ngày chốt danh sách cổ đông để thực hiện quyền mua cổ phiếu chào bán)
14. Tỷ lệ thực hiện quyền : **2:1** (Tại ngày chốt danh sách cổ đông để thực hiện quyền do Tổng Công ty Lưu ký và Bù trừ Chứng khoán Việt Nam thực hiện, người sở hữu 01 cổ phiếu được hưởng 01 quyền mua, cứ 02 quyền mua được mua 01 cổ phiếu mới chào bán thêm)
15. Nguyên tắc xác định giá chào bán : - *Giá trị sổ sách cổ phiếu Công ty Cổ phần Vận tải và Thương mại Đường sắt tại thời điểm 31/12/2025 trên BCTC hợp nhất năm 2025 đã được kiểm toán:*
- $$\begin{aligned} \text{Giá trị sổ sách} &= \frac{\text{Vốn chủ sở hữu} - \text{Tài sản cố định vô hình}}{\text{Tổng số lượng cổ phiếu đang lưu hành}} \\ &= \frac{80.881.658.899 - 2.173.309.042}{5.921.841} \\ &= 13.291 \text{ đồng/cổ phiếu.} \end{aligned}$$
- *Giá trị thị trường trung bình của cổ phiếu Công ty Cổ phần Vận tải và Thương mại Đường sắt giao dịch tại Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội trong 30 phiên giao dịch từ ngày 05/03/2026 đến ngày 15/04/2026 là 20.100 đồng/cổ phiếu.*
- Căn cứ theo tình hình thị trường chung và để đảm bảo sự thành công của đợt chào bán, HĐQT đề xuất mức giá chào bán cổ phiếu ra công chúng cho cổ đông hiện hữu của Công ty là **10.000 đồng/cổ phiếu**
16. Giá chào bán : **10.000 đồng/cổ phiếu**
17. Tổng số tiền thu được từ đợt chào bán (*tính theo Giá chào bán*) : 29.609.200.000 đồng (*Bằng chữ: Hai mươi chín tỷ sáu trăm linh chín triệu hai trăm nghìn đồng*)

18. Phương án đảm bảo việc chào bán cổ phiếu đáp ứng quy định về tỷ lệ sở hữu nước ngoài tối đa tại Công ty : ĐHĐCĐ ủy quyền cho HĐQT thông qua phương án đảm bảo việc chào bán cổ phiếu đáp ứng quy định về tỷ lệ sở hữu nước ngoài tối đa tại Công ty.
19. Thời gian thực hiện dự kiến : Sau khi phương án chào bán được ĐHĐCĐ thường niên năm 2026 thông qua và Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp Giấy chứng nhận đăng ký chào bán chứng khoán ra công chúng, dự kiến trong năm 2026.
20. Chuyển nhượng quyền mua : - Cổ đông hiện hữu có tên trong danh sách tại ngày chốt danh sách cổ đông thực hiện quyền mua cổ phiếu chào bán thêm có quyền chuyển nhượng quyền mua cổ phiếu của mình cho người khác trong thời gian quy định và chỉ được chuyển nhượng 01 lần (*người nhận chuyển nhượng không được chuyển nhượng quyền mua cho người thứ ba*).
- Để đảm bảo việc chào bán cổ phiếu đáp ứng quy định về tỷ lệ sở hữu nước ngoài, Các cổ đông chỉ được chuyển nhượng quyền mua cho nhà đầu tư trong nước.
- Bên chuyển nhượng và bên nhận chuyển nhượng tự thỏa thuận mức giá chuyển nhượng, thực hiện thanh toán tiền và chịu trách nhiệm thực hiện các nghĩa vụ theo quy định liên quan đến việc chuyển nhượng.
21. Phương án xử lý cổ phiếu lẻ và cổ phiếu không chào bán hết do cổ đông không đăng ký mua, không nộp tiền mua (nếu có) : - Số lượng cổ phiếu chào bán thêm cho cổ đông hiện hữu sẽ được làm tròn xuống đến hàng đơn vị.
- Ví dụ: Vào ngày chốt danh sách cổ đông để thực hiện quyền cho cổ đông hiện hữu, cổ đông A sở hữu 131 cổ phiếu, tương ứng với sở hữu 131 quyền mua. Số lượng cổ phiếu cổ đông A được mua trong đợt chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu theo tỷ lệ sở hữu cổ phần theo phương thức chào bán chứng khoán ra công chúng được tính như sau: $131 * 1/2 = 65,5$ cổ phiếu, làm tròn xuống hàng đơn vị là 65 cổ phiếu. Như vậy cổ đông A được mua 65 cổ phiếu chào bán thêm.*
- Số cổ phiếu lẻ phát sinh trong quá trình thực hiện quyền được làm tròn xuống đến hàng đơn vị và số cổ phiếu không chào bán hết do cổ đông không đăng ký mua, không nộp tiền mua (nếu có) sẽ được Đại hội đồng cổ đông ủy quyền cho Hội đồng quản trị phân phối lại cho các đối tượng khác với điều kiện chào bán, điều kiện về quyền, nghĩa vụ của nhà đầu tư không thuận lợi hơn so với điều kiện chào bán cho cổ đông hiện hữu (trong đó bao gồm mức giá chào bán là 10.000 đồng/cổ phiếu)

- Việc phân phối lại cho các đối tượng khác số cổ phiếu lẻ phát sinh do làm tròn, số cổ phiếu không chào bán hết do cổ đông không đăng ký mua, không nộp tiền mua (nếu có) đảm bảo phù hợp theo quy định tại Điều 42 Nghị định số 155/2020/NĐ-CP ngày 31/12/2020 và đảm bảo các điều kiện theo quy định tại khoản 2 Điều 195 Luật Doanh nghiệp 2020 và các quy định khác có liên quan của pháp luật hiện hành.
- Trong trường hợp hết hạn phân phối cổ phiếu theo quy định của pháp luật (bao gồm cả thời gian được gia hạn (nếu có)), nếu vẫn còn cổ phiếu chưa phân phối hết thì số cổ phiếu chưa phân phối hết này được hủy và Hội đồng quản trị ra quyết định kết thúc đợt chào bán.

22. Hạn chế liên quan đến việc chuyển nhượng :
- Toàn bộ số cổ phiếu chào bán cho các cổ đông hiện hữu và người nhận chuyển nhượng quyền mua từ các cổ đông hiện hữu không bị hạn chế chuyển nhượng.
 - Số lượng cổ phiếu lẻ phát sinh trong quá trình thực hiện quyền được làm tròn xuống đến hàng đơn vị, được phân phối lại cho các đối tượng khác không bị hạn chế chuyển nhượng theo quy định tại khoản 4 Điều 42 Nghị định số 155/2020/NĐ-CP ngày 31/12/2020.
 - Số lượng cổ phiếu không chào bán hết do cổ đông không đăng ký mua, không nộp tiền mua (nếu có), được phân phối lại cho các đối tượng khác bị hạn chế chuyển nhượng 03 năm kể từ ngày kết thúc đợt chào bán theo quy định tại khoản 2 Điều 42 Nghị định số 155/2020/NĐ-CP ngày 31/12/2020.

II. Phương án sử dụng vốn từ đợt chào bán

Số tiền dự kiến thu được từ đợt chào bán cổ phiếu ra công chúng cho cổ đông hiện hữu là 29.609.200.000 đồng (tính theo giá chào bán), sẽ được phân bổ sử dụng cho các hoạt động của Công ty, cụ thể:

STT	Nội dung	Số tiền (đồng)	Thời gian sử dụng dự kiến
1	Trả nợ vay các tổ chức tín dụng <i>Trong đó:</i>		Trong năm 2026
	Ngân hàng Liên doanh Việt – Nga	29.609.200.000	Trong năm 2026
	Tổng	29.609.200.000	

Đại hội đồng cổ đông ủy quyền cho Hội đồng quản trị Công ty xây dựng kế hoạch sử dụng vốn chi tiết căn cứ trên tình hình thực tế và nhu cầu vốn tại thời điểm triển khai đợt chào bán. Trong trường hợp cần thiết để đảm bảo hiệu quả hoạt động, Hội đồng quản trị thực hiện

điều chỉnh phương án sử dụng vốn sao cho phù hợp với thực tiễn của Công ty, đồng thời báo cáo tại kỳ họp ĐHĐCĐ gần nhất theo quy định của pháp luật hiện hành.

Phương án bù đắp phần thiếu hụt vốn dự kiến huy động từ đợt chào bán: Trong trường hợp cổ phiếu không phân phối hết và số lượng vốn huy động không đạt mức dự kiến, Hội đồng quản trị căn cứ vào tình hình tài chính để lựa chọn các giải pháp thay thế như: huy động vốn vay ngân hàng, sử dụng các nguồn tài trợ bổ sung hoặc các nguồn vốn hợp pháp khác, đảm bảo nguồn lực cho hoạt động sản xuất kinh doanh của Công ty.

III. Điều chỉnh thông tin số lượng chứng khoán đăng ký và Đăng ký giao dịch bổ sung

Toàn bộ số cổ phiếu chào bán thêm sẽ được điều chỉnh thông tin số lượng chứng khoán đăng ký tại Tổng Công ty Lưu ký và Bù trừ Chứng khoán Việt Nam và được đăng ký giao dịch bổ sung tại Sở giao dịch Chứng khoán Việt Nam sau khi hoàn tất đợt chào bán bán theo quy định của pháp luật.

IV. Sửa đổi điều lệ

Đại hội đồng cổ đông ủy quyền cho Hội đồng quản trị Công ty cập nhật, sửa đổi các nội dung liên quan đến vốn điều lệ, cổ phần, cổ phiếu tại Điều 6 Điều lệ Công ty cập nhật theo Vốn điều lệ sau khi hoàn tất đợt chào bán.

V. Đại hội đồng cổ đông ủy quyền và giao cho Hội đồng quản trị

Đại hội đồng cổ đông ủy quyền và giao cho Hội đồng quản trị thực hiện và hoàn tất các thủ tục liên quan đến phương án chào bán cổ phiếu ra công chúng cho cổ đông hiện hữu nêu trên, bao gồm nhưng không giới hạn bởi các công việc sau:

- Lựa chọn thời điểm triển khai thực hiện Phương án chào bán cho phù hợp nhu cầu của Công ty trên cơ sở đảm bảo tuân thủ quy định của Pháp luật;
- Thông qua hồ sơ chào bán cổ phiếu chi tiết, thực hiện các thủ tục cần thiết xin cấp phép của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước và các cơ quan có thẩm quyền về việc chào bán cổ phiếu;
- Quyết định việc sửa đổi, bổ sung, điều chỉnh Phương án chào bán cổ phiếu ra công chúng cho cổ đông hiện hữu đã được ĐHĐCĐ thông qua (bao gồm cả quyết định về các nội dung chưa được trình bày trong phương án chào bán cổ phiếu này), xây dựng, chỉnh sửa và giải trình tất cả các hồ sơ thủ tục liên quan đến đợt chào bán cổ phiếu theo yêu cầu của cơ quan quản lý (nếu có), nhằm triển khai phương án chào bán cổ phiếu đạt được hiệu quả cao nhất, phù hợp với thực tiễn hoạt động kinh doanh của Công ty, đúng theo các quy định pháp luật có liên quan, Điều lệ của Công ty và quyền lợi của Cổ đông;
- Thông qua phương án đảm bảo việc chào bán cổ phiếu đáp ứng quy định về tỷ lệ sở hữu nước ngoài;
- Quyết định thời điểm chốt danh sách cổ đông để thực hiện quyền, thời điểm và tiến độ chào bán cổ phiếu để tăng vốn điều lệ, thời điểm điều chỉnh thông tin số lượng chứng khoán đăng ký và đăng ký giao dịch bổ sung cổ phiếu đảm bảo lợi ích của các cổ đông;



- Chi tiết phương án sử dụng vốn thu được từ đợt chào bán. Trong trường hợp cần điều chỉnh phương án sử dụng vốn phù hợp với tình hình thực tế của Công ty, Hội đồng quản trị thực hiện điều chỉnh và báo cáo Đại hội đồng cổ đông gần nhất đúng theo quy định của pháp luật hiện hành;
- Lựa chọn đơn vị tư vấn chào bán, đơn vị bảo lãnh chào bán (trong trường hợp cần thiết);
- Lập phương án xử lý số cổ phiếu lẻ phát sinh trong quá trình thực hiện quyền được làm tròn xuống hàng đơn vị và cổ phiếu không chào bán hết do cổ đông không đăng ký mua, không nộp tiền mua (nếu có) theo quy định của Pháp luật. Hội đồng quản trị quyết định phân phối lại cho đối tượng mua lượng cổ phiếu nêu trên với điều kiện phân phối không thuận lợi hơn khi chào bán cho cổ đông hiện hữu hoặc hủy bỏ và kết thúc đợt chào bán. Việc lựa chọn nhà đầu tư đảm bảo việc chào bán cổ phiếu đáp ứng tỷ lệ sở hữu nước ngoài tối đa tại Công ty theo quy định của pháp luật hiện hành;
- Điều chỉnh tỷ lệ chào bán cho phù hợp để đảm bảo tổng số lượng cổ phiếu chào bán không vượt quá số lượng cổ phiếu dự kiến chào bán đã được ĐHĐCĐ thông qua tại phương án này (tỷ lệ chào bán phụ thuộc vào số lượng cổ phiếu đang lưu hành tại thời điểm thực hiện triển khai Phương án chào bán cổ phiếu và Số lượng cổ phiếu chào bán thực tế);
- Hoàn tất các thủ tục thay đổi nội dung Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp theo vốn điều lệ mới tại cơ quan có thẩm quyền; sửa đổi, bổ sung Điều lệ của Công ty, các điều liên quan đến vốn điều lệ, cổ phiếu, cổ phần sau khi hoàn tất đợt chào bán;
- Thực hiện các công việc, thủ tục cần thiết để điều chỉnh thông tin số lượng chứng khoán đăng ký tại Tổng Công ty Lưu ký và Bù trừ Chứng khoán Việt Nam và đăng ký giao dịch bổ sung tại Sở Giao dịch Chứng Khoán Việt Nam sau khi hoàn tất đợt chào bán theo quy định;
- Tùy từng trường hợp cụ thể, HĐQT có thể giao cho ban Tổng Giám đốc để thực hiện một hoặc một số các công việc cụ thể nêu trên đây;
- Thực hiện các công việc, thủ tục khác mà Hội đồng quản trị thấy cần thiết để hoàn tất việc chào bán cổ phiếu ra công chúng cho cổ đông hiện hữu theo phương án đã được Đại hội đồng cổ đông thông qua và phê duyệt nêu trên.

Hội đồng quản trị trân trọng kính trình Đại hội đồng cổ đông xem xét thông qua.

Nơi nhân:

- ĐHĐCĐ;
- Các TV HĐQT, BGD; BKS
- Lưu VT.

**TM. HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ
PHỤ TRÁCH HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ**



Mai Hoàng Long