

**NGHỊ QUYẾT**

(V/v thông qua phương án chào bán cổ phiếu tăng vốn điều lệ Công ty)

**HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ CÔNG TY CỔ PHẦN  
GẠCH KHANG MINH**

- Căn cứ luật doanh nghiệp số 68/2014/QH13 ngày 26/11/2014;
- Căn cứ Luật chứng khoán số 70/2006/QH 11 ngày 29/6/2006;
- Căn cứ Luật sửa đổi, bổ sung một số điều của Luật Chứng khoán ngày 29/11/2010;
- Căn cứ Nghị định số 58/2012/NĐ-CP ngày 20/7/2013 Quy định chi tiết và hướng dẫn thi hành một số điều của Luật Chứng khoán và Luật sửa đổi, bổ sung một số điều của Luật Chứng khoán;
- Căn cứ Nghị định số 60/2015/NĐ-CP ngày 26/6/2015 sửa đổi, bổ sung một số điều của Nghị định số 58/2012/NĐ-CP ngày 20/7/2013;
- Thông tư 162/2015/TT-BTC của Bộ Tài chính ngày 26/10/2015 về hướng dẫn việc chào bán chứng khoán ra công chúng, chào bán cổ phiếu để hoán đổi, phát hành thêm cổ phiếu, mua lại cổ phiếu, bán cổ phiếu quỹ và chào mua công khai cổ phiếu;
- Căn cứ Điều lệ của Công ty Cổ phần Gạch Khang Minh;
- Căn cứ Nghị quyết Đại hội đồng cổ đông bất thường năm 2017 số 05/NQ-ĐHĐCĐ-KM/2017 ngày 21/9/2017 của Công ty cổ phần Gạch Khang Minh;
- Căn cứ Phương án phát hành cổ phần tăng vốn Điều lệ của CTCP Gạch Khang Minh.

**QUYẾT NGHỊ**

**Điều 1:** Theo Nghị quyết số 05/NQ-ĐHĐCĐ-KM/2017 ngày 21/9/2017 của Đại hội đồng cổ đông bất thường năm 2017 của Công ty Cổ phần Gạch Khang Minh và Phương án phát hành cổ phiếu tăng vốn điều lệ công ty, Đại hội đồng cổ đông giao Hội đồng quản trị xây dựng kế hoạch chi tiết để thực hiện thành công phương án. Do đó Hội đồng quản trị thống nhất thông qua phương án chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu như sau:

- Tên cổ phiếu: Cổ phiếu Công ty Cổ phần Gạch Khang Minh
- Mã chứng khoán: GKM
- Loại cổ phiếu: Cổ phiếu phổ thông
- Mệnh giá cổ phiếu: 10.000 đồng (Mười nghìn đồng)
- Vốn điều lệ trước chào bán: 45.000.000.000 đồng (Bốn mươi lăm tỷ đồng)
- Số lượng cổ phiếu đang lưu hành: 4.500.000 cổ phần
- Số lượng chào bán thêm: 9.000.000 cổ phần
- Tổng giá trị chào bán: 90.000.000.000 đồng (theo mệnh giá)
- Vốn điều lệ sau khi chào bán thành công toàn bộ số cổ phiếu phát hành thêm: 135.000.000.000 đồng (Một trăm ba mươi lăm tỷ đồng).





- Thời gian chào bán dự kiến: Quý 4 năm 2017 hoặc trong năm 2018 sau khi có giấy chứng nhận chào bán của UBCKNN.
- Đối tượng chào bán:
  - Cổ đông hiện hữu theo danh sách cổ đông do Trung tâm Lưu ký Chứng khoán Việt Nam chốt tại ngày đăng ký cuối cùng để thực hiện quyền mua cổ phiếu.
  - Số lượng cổ phiếu chào bán cho nhà đầu tư nước ngoài: Công ty cam kết số lượng cổ phần chào bán cho nhà đầu tư nước ngoài trong đợt chào bán cổ phần này và số lượng cổ phần nắm giữ của nhà đầu tư nước ngoài sau khi kết thúc đợt chào bán đảm bảo đáp ứng tỷ lệ tham gia của nhà đầu tư nước ngoài theo quy định của pháp luật hiện hành
- Tỷ lệ thực hiện quyền: Theo tỷ lệ thực hiện quyền là 1:2 (cổ đông sở hữu 1 cổ phần được hưởng 1 quyền, 1 quyền được mua 2 cổ phiếu mới).

*Ví dụ: Cổ đông A có tên trong danh sách tại ngày đăng ký cuối cùng sở hữu 125 cổ phần, với tỷ lệ thực hiện quyền mua là 1:2, số cổ phần mới mà Cổ đông A được quyền mua là  $125 \times 2 = 250$  cổ phần.*

- Giá chào bán: 11.000 đồng/cổ phần, được xác định trên cơ sở so sánh với giá trị sổ sách và giá thị trường khi thực hiện chào bán.

(i) Giá trị sổ sách

Giá trị sổ sách tại thời điểm 31/12/2015 là	:	11.278 đồng/cổ phần
Giá trị sổ sách tại thời điểm 31/12/2016 là	:	11.976 đồng/cổ phần
Giá trị sổ sách tại thời điểm 30/06/2017 là	:	14.373 đồng/cổ phần

- Thị giá của cổ phiếu GKM trên thị trường tại 05 phiên giao dịch:

STT	Ngày	Giá đóng cửa
1	30/08/2017	14.500 đồng
2	31/08/2017	14.600 đồng
3	01/09/2017	14.500 đồng
4	05/09/2017	14.700 đồng
5	06/09/2017	14.600 đồng
	<b>Bình quân</b>	<b>14.580 đồng</b>

- (ii) Cổ phần được chào bán ra công chúng cho các cổ đông hiện hữu nên sẽ có ảnh hưởng pha loãng tới thị giá của cổ phần tại thời điểm chào bán. Tỷ lệ pha loãng được tính theo công thức sau:

$$\text{Tỷ lệ pha loãng} = \frac{\text{Số lượng cổ phiếu lưu hành sau phát hành}}{\text{Số lượng cổ phiếu lưu hành trước phát hành}} \times 100\%$$

Tỷ lệ pha loãng tính theo công thức trên là:

$$\text{Tỷ lệ pha loãng} = 9.000.000/4.500.000 \times 100\% = 200\%$$

- (iii) Xác định giá chào bán: Căn cứ vào giá trị sổ sách của cổ phần tại thời điểm 30/06/2017 cũng như đánh giá mức độ pha loãng cổ phần dự kiến sau khi chào bán, cũng như tuân thủ Nghị quyết của Đại hội đồng cổ đông bất thường, mức giá chào bán cho các cổ đông hiện hữu là **11.000 đồng/cổ phần**.



(iv) Tổng khối lượng vốn huy động dự kiến: **99.000.000.000 đồng**

- Nguyên tắc làm tròn: Số cổ phần mà cổ đông hiện hữu được mua sẽ được làm tròn đến hàng đơn vị, phần cổ phần lẻ thập phân (nếu có) sẽ được làm tròn xuống thành 0 cổ phần.
- Phương thức xử lý cổ phần lẻ và cổ phần không được mua hết: Số lượng cổ phần dôi ra do làm tròn và số lượng cổ phần do cổ đông hiện hữu không đăng ký mua hết (nếu có) ("**Cổ Phiếu Cần Phân Phối**") sẽ được cộng dồn và được ủy quyền cho HĐQT tiếp tục chào bán cho các đối tượng khác do HĐQT lựa chọn với mức giá chào bán không thấp hơn giá bán cho cổ đông hiện hữu và đảm bảo một nhà đầu tư được mua thấp hơn 450.000 cổ phần (tương đương 10% vốn Điều lệ Công ty). Cổ Phiếu Cần Phân Phối bị hạn chế chuyển nhượng một (01) năm kể từ ngày kết thúc đợt chào bán. Trong trường hợp hết hạn phân phối cổ phần theo quy định của pháp luật (bao gồm cả thời gian gia hạn nếu có), nếu vẫn còn Cổ Phiếu Cần Phân Phối thì số cổ phần này được hủy và HĐQT ra quyết định kết thúc đợt chào bán. Hội đồng quản trị cam kết việc phân phối cổ phiếu không chào bán hết cho các cổ đông hiện hữu đáp ứng quy định tại *Khoản 07 Điều 1 Nghị định số 60/2015/NĐ-CP ngày 26/06/2015 của Chính phủ*.
- Chuyển nhượng quyền mua: Cổ đông hiện hữu có tên trong danh sách tại ngày chốt danh sách cổ đông để thực hiện quyền mua 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 (không được chuyển nhượng cho người thứ ba) trong thời gian đăng ký mua cổ phần. Bên chuyển nhượng và Bên nhận chuyển nhượng tự thỏa thuận mức giá chuyển nhượng và thanh toán tiền chuyển nhượng quyền. Thủ tục như sau:
  - *Bên chuyển nhượng và bên nhận chuyển nhượng đều đã lưu ký chứng khoán:*
    - ✓ Trường hợp bên chuyển nhượng và bên nhận chuyển nhượng khác thành viên lưu ký: Việc đăng ký chuyển nhượng quyền mua chứng khoán được thực hiện tại Thành viên lưu ký của bên chuyển nhượng quyền. Thành viên lưu ký bên chuyển nhượng kiểm tra việc sở hữu quyền của người chuyển nhượng quyền và xác nhận việc chuyển nhượng quyền mua chứng khoán.
    - ✓ Trường hợp bên chuyển nhượng và bên nhận chuyển nhượng thuộc cùng một thành viên lưu ký: Thành viên lưu ký xác nhận việc chuyển nhượng quyền mua chứng khoán cho các bên liên quan và gửi thông báo Xác nhận quyền mua chứng khoán cho bên nhận chuyển nhượng để thực hiện việc đăng ký, nộp tiền mua chứng khoán mới chào bán thêm.
  - *Bên chuyển nhượng hoặc bên nhận chuyển nhượng hoặc cả hai bên cùng chưa lưu ký chứng khoán:*
    - ✓ Trường hợp bên chuyển nhượng đã lưu ký, bên nhận chuyển nhượng chưa lưu ký: Bên nhận chuyển nhượng tiến hành mở tài khoản chứng khoán và thực hiện chuyển nhượng.
    - ✓ Trường hợp bên chuyển nhượng chưa lưu ký, bên nhận chuyển nhượng đã lưu ký: việc chuyển nhượng được thực hiện tại Công ty Cổ phần Gạch Khang Minh.
    - ✓ Trường hợp bên chuyển nhượng và bên nhận chuyển nhượng đều chưa lưu ký: việc chuyển nhượng được thực hiện tại Công ty Cổ phần Gạch Khang Minh
- Chào mua công khai: Trong trường hợp tỷ lệ sở hữu của cổ đông mới (cổ đông được HĐQT phân phối lại cổ phiếu lẻ và cổ phiếu từ chối mua) vượt quá tỷ lệ 25% tổng số cổ phiếu có quyền biểu quyết thì không phải thực hiện thủ tục chào mua công khai.

075  
GT  
PH  
CH  
GMII  
3-T



- Rủi ro pha loãng: Trong đợt chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu có thể xuất hiện rủi ro pha loãng, bao gồm: (i) về giá tham chiếu tại ngày giao dịch không hưởng quyền, (ii) rủi ro pha loãng EPS, (iii) rủi ro pha loãng giá trị sổ sách trên mỗi cổ phần và (iv) tỷ lệ nắm giữ và quyền biểu quyết.

(i) Về giá tham chiếu tại ngày giao dịch không hưởng quyền

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

$$P_{tc} = \frac{(PR_{t-1} \times \text{Số lượng CP đang lưu hành}) + (PR \times \text{Số lượng CP phát hành thêm})}{\text{Số lượng CP đang lưu hành} + \text{Số lượng CP phát hành thêm}}$$

Trong đó:

- $P_{tc}$ : Giá tham chiếu cổ phiếu trong ngày giao dịch không hưởng quyền mua cổ phiếu trong đợt chào bán tăng vốn
- $PR_{t-1}$ : Giá chứng khoán phiên trước phiên giao dịch không hưởng quyền.
- $PR$ : Giá chào bán

(ii) Rủi ro pha loãng EPS

Công thức tính toán pha loãng EPS dự kiến như sau:  $EPS_{\text{pha loãng}} = \frac{E}{Qbq}$

Trong đó:

EPS pha loãng: Thu nhập trên mỗi cổ phần pha loãng sau đợt chào bán thành công

E: Tổng lợi nhuận phân bổ cho cổ đông sở hữu cổ phiếu phổ thông

Qbq: Số lượng cổ phiếu đang lưu hành bình quân trong kỳ (sau chào bán)

Thu nhập cơ bản trên mỗi cổ phiếu (EPS) có thể giảm do thu nhập được chia cho số lượng cổ phiếu lớn hơn.

(iii) Rủi ro pha loãng giá trị sổ sách trên mỗi cổ phần

Công thức tính pha loãng BV dự kiến như sau:  $BV = \frac{NVCSH}{Q - CPQ}$

Trong đó:

NVCSH: Nguồn vốn chủ sở hữu thuộc về cổ đông

Q: Tổng số cổ phiếu đã chào bán

CPQ: Tổng số cổ phiếu quỹ

BV: Giá trị sổ sách cổ phiếu

Với việc chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu tỷ lệ 1:2 thì giá trị sổ sách cổ phiếu (BV) năm 2016 có thể giảm nếu tốc độ tăng của Q cao hơn tốc độ tăng của NVCSH.

(iv) Về tỷ lệ nắm giữ và quyền biểu quyết

Tỷ lệ nắm giữ và quyền biểu quyết của cổ đông sẽ bị giảm một tỷ lệ tương ứng với tỷ lệ mà cổ đông từ chối quyền mua trong đợt chào bán này (so với thời điểm trước ngày chốt danh sách thực hiện quyền mua cổ phiếu chào bán thêm mà cổ đông đang sở hữu).

- Phương án sử dụng số tiền thu được từ đợt chào bán bao gồm:

STT	Nội dung	Số tiền
1	Đầu tư vốn cho Công ty TNHH Sản Xuất Gạch Khang Minh là công ty con 100% vốn thuộc GKM xây dựng nhà máy sản xuất gạch không nung xi măng cốt liệu với quy mô công suất là 180 triệu viên gạch/năm	79.000.000.000 đồng
2	Tái cơ cấu nguồn vốn và bổ sung vốn lưu động	20.000.000.000 đồng
<b>Tổng cộng</b>		<b>99.000.000.000 đồng</b>

- Phương án huy động vốn trong trường hợp cổ phiếu không chào bán hết theo dự kiến: *Để đáp ứng nguồn vốn cho hoạt động đầu tư, kinh doanh của công ty, tỷ lệ chào bán thành công tối thiểu dự kiến là 85%, tương đương số tiền thu được tối thiểu là 84,15 tỷ. Vì vậy, trong trường hợp chào bán không đạt tỷ lệ chào bán thành công hoặc cổ phiếu không phân phối hết theo dự kiến và số lượng vốn huy động không đạt đủ như dự kiến, Hội đồng quản trị sẽ cân nhắc điều chỉnh cơ cấu vốn (sử dụng nguồn vốn vay) để thực hiện kế hoạch đầu tư hoặc điều chỉnh kế hoạch đầu tư để phù hợp với tình hình tài chính, mang lại lợi nhuận tối ưu cho công ty.*
- Điều kiện hủy bỏ đợt chào bán: Không có điều kiện hủy bỏ đợt chào bán.
- Lưu ký và Niêm yết cổ phiếu: Cổ phiếu chào bán thêm sẽ được đăng ký tập trung tại Trung tâm Lưu ký chứng khoán Việt Nam và niêm yết bổ sung tại Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội, chậm nhất là 30 ngày kể từ khi hoàn hành đợt chào bán nhằm đảm bảo đúng yêu cầu về niêm yết cổ phiếu đã chào bán ra công chúng

**Điều 2: Giao Giám đốc chỉ đạo các bộ phận liên quan hoàn tất hồ sơ xin cấp phép chào bán, thực hiện việc chào bán cổ phiếu theo đúng quy định của pháp luật.**

**Điều 3: Điều khoản thi hành**

Nghị quyết này có hiệu lực kể từ ngày ký. Nghị quyết này thay thế Nghị quyết HĐQT số 08/NQ-HĐQT-KM/2017 ngày 25/10/2017 và trình Đại hội đồng cổ đông gần nhất.

Hội đồng quản trị, Ban Giám đốc, các bộ phận và nhân viên có liên qua chịu trách nhiệm thi hành Nghị quyết này theo quy định của Pháp luật và Điều lệ.

**Nơi nhận:**

- Như điều 3;
- Lưu VP.

**T/M HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ  
CHỦ TỊCH**



**ĐẶNG VIỆT LÊ**