

TRÍCH YẾU NGHỊ QUYẾT

*“V/v: Phê duyệt việc điều chỉnh và triển khai
phương án phát hành cổ phiếu cho Cổ đông hiện hữu”*

HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ CÔNG TY CỔ PHẦN THỦY ĐIỆN GIA LAI

- Căn cứ Luật doanh nghiệp và các văn bản hướng dẫn thi hành;
- Căn cứ Điều lệ Công ty Cổ phần Thủy điện Gia Lai;
- Căn cứ Nghị quyết cuộc họp Đại hội đồng cổ đông bất thường năm 2019 số 02/2019/NQ-ĐHĐCĐ ngày 05/12/2019 của Công ty Cổ phần Thủy điện Gia Lai;
- Căn cứ Nghị quyết số 06/2020/NQ-HĐQT ngày 06/03/2020 vv điều chỉnh và triển khai phương án phát hành cổ phiếu cho Cổ đông hiện hữu,

QUYẾT NGHỊ:

Điều 1. Căn cứ Mục 1 Khoản 5 Điều 1 Nghị quyết ĐHĐCĐ bất thường năm 2019 số 02/2019/NQ-ĐHĐCĐ ngày 05/12/2019 về việc ủy quyền cho HĐQT Quyết định phương án phát hành chi tiết bao gồm cả việc lập, điều chỉnh hoặc thay đổi phương án sử dụng vốn. HĐQT thống nhất thông qua điều chỉnh và triển khai chi tiết Phương án phát hành cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu, cụ thể như sau:

I. Phương án phát hành cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu:

1. Tổ chức phát hành cổ phiếu:	CÔNG TY CỔ PHẦN THỦY ĐIỆN GIA LAI
2. Vốn điều lệ hiện tại	205.000.000.000 đồng
3. Tên cổ phiếu phát hành	Cổ phiếu Công ty cổ phần Thủy điện Gia Lai
4. Mã cổ phiếu	GHC
5. Loại cổ phiếu phát hành:	Cổ phiếu phổ thông
6. Mệnh giá cổ phiếu:	10.000 đồng/cổ phiếu
7. Số lượng cổ phiếu đang lưu hành:	20.500.000 cổ phiếu
8. Số lượng cổ phiếu dự kiến phát hành:	10.250.000 cổ phiếu
9. Tổng giá trị phát hành theo mệnh giá:	102.500.000.000 đồng
10. Vốn điều lệ sau khi phát hành:	307.500.000.000 đồng
11. Đối tượng phát hành	Cổ đông hiện hữu của Công ty có tên trong danh sách tại ngày chốt danh sách cổ đông để thực hiện quyền mua cổ phần
12. Thời gian thực hiện dự kiến	Thời gian phát hành dự kiến sẽ được thực hiện trong năm

2020 sau khi được ĐHĐCĐ phê duyệt và Ủy Ban Chứng khoán Nhà nước (UBCKNN) chấp thuận.

13. Phương thức phát hành

Tỷ lệ thực hiện quyền là: 2:1 (nghĩa là cổ đông sở hữu 02 cổ phiếu tại ngày chốt danh sách cổ đông sẽ được quyền mua thêm 01 cổ phiếu mới phát hành thêm).

Ví dụ: Vào ngày chốt danh sách cổ đông để thực hiện quyền, cổ đông Nguyễn Văn A hiện đang sở hữu 18 cổ phiếu. Khi đó, cổ đông A sẽ được mua số cổ phiếu phát hành thêm tương ứng là: $18 \times 1:2 = 9$ cổ phiếu.

14. Giá chào bán:

25.000 đồng/cổ phần

15. Nguyên tắc xác định giá chào bán

- Căn cứ báo cáo tài chính của Công ty đến thời điểm 31/12/2018, giá trị sổ sách là: 17.203 đồng/cổ phiếu. Và căn cứ báo cáo tài chính của Công ty do GHC lập đến thời điểm 31/12/2019, giá trị sổ sách là: 17.616 đồng/cổ phiếu.

- Giá thị trường: bình quân giá đóng cửa cổ phiếu GHC trong 6 tháng gần nhất (tính đến ngày 31/10/2019) là 35.679 đồng/cổ phiếu.

- Căn cứ vào tình hình thị trường đồng thời nhằm đảm bảo đợt phát hành thành công, Đại hội đồng cổ đông đã thông qua giá phát hành cho cổ đông hiện hữu là 25.000 đồng/cổ phần, cao hơn 45,32% so với giá trị sổ sách tại thời điểm 31/12/2018 và thấp hơn 48% so với giá giao dịch trên thị trường tại thời điểm 31/10/2019.

16. Quy định về cổ phiếu phát hành và chuyển nhượng quyền mua cổ phiếu phát hành

- Cổ phiếu phát hành là cổ phiếu phổ thông và không bị hạn chế chuyển nhượng.

- Cổ đông được phép chuyển nhượng quyền mua cổ phiếu cho người khác nhưng chỉ được chuyển nhượng 01 lần trong thời gian quy định (người nhận chuyển nhượng quyền mua không được chuyển nhượng cho người thứ 3).

17. Phương án xử lý cổ phiếu lẻ và Phương án xử lý cổ phiếu chưa phân phối hết trong đợt chào bán (nếu có)

ĐHĐCĐ ủy quyền cho Chủ tịch HĐQT được toàn quyền nghiên cứu, đàm phán và quyết định việc chào bán số cổ phiếu lẻ phát sinh do làm tròn xuống đến hàng đơn vị và số cổ phiếu các cổ đông không thực hiện quyền mua hoặc thực hiện quyền mua không hết (nếu có) cho đối tượng khác tại thời điểm phù hợp với tình hình thực tế, đảm bảo tuân thủ đúng các quy định của pháp luật. Việc lựa chọn Đối tác để phân phối tiếp sẽ đảm bảo tuân thủ theo các quy định tại Khoản 3 Điều 9 Nghị định số

58/2012/NĐ-CP ngày 20/07/2012 được sửa đổi, bổ sung bởi khoản 7 Điều 1 Nghị định số 60/2015/NĐ-CP ngày 26/06/2015. Giá chào bán không thấp hơn giá chào bán cho cổ đông hiện hữu.

Việc lựa chọn Nhà đầu tư mua cổ phần theo Phương án phát hành này có thể dẫn tới việc sở hữu tổng số cổ phần có quyền biểu quyết vượt quá tỷ lệ chào mua công khai theo quy định của Pháp luật thì không phải thực hiện các thủ tục chào mua công khai.

18. Mức độ pha loãng cổ phiếu dự kiến sau khi phát hành:

Trong đợt chào bán cổ phiếu cho các cổ đông hiện hữu sẽ xuất hiện rủi ro pha loãng, bao gồm:

- + Pha loãng thu nhập ròng trên mỗi cổ phiếu – EPS
- + Pha loãng giá trị sổ sách trên mỗi cổ phiếu
- + Pha loãng tỷ lệ nắm giữ và quyền biểu quyết

Sau khi GHC chào bán cổ phiếu tăng vốn điều lệ, số lượng cổ phiếu lưu hành trên thị trường của GHC cũng tăng lên tương ứng.

- Tổng số cổ phiếu lưu hành hiện tại: 20.500.000 cổ phiếu
- Tổng số cổ phiếu chào bán: 10.250.000 cổ phiếu
- Tổng số cổ phiếu lưu hành sau khi chào bán: 30.750.000 cổ phiếu

Do đợt phát hành được thực hiện trong giai đoạn Quý I và II năm 2020 nên có thể dẫn tới các rủi ro pha loãng cổ phiếu trong năm 2020.

Số lượng cổ phiếu lưu hành tăng lên sẽ dẫn đến hiện tượng cổ phiếu GHC bị pha loãng. Việc pha loãng cổ phiếu có thể dẫn đến các ảnh hưởng sau:

- a. **Thu nhập cơ bản trên mỗi cổ phiếu (EPS):** có thể suy giảm do lợi nhuận sau thuế được chia cho một lượng cổ phiếu lớn hơn. Tuy nhiên điều này còn phụ thuộc vào số vốn mà GHC huy động được trong đợt chào bán này để đầu tư vào dự án nhà máy mới và lợi nhuận thu được sau khi nhà máy mới đi vào hoạt động.

Cách tính:

$$\text{EPS} = \frac{\text{Lợi nhuận sau thuế - Cổ tức của cổ phiếu ưu đãi}^1}{\text{Số lượng cổ phiếu đang lưu hành bình quân trong kỳ}}$$

Trong đó:

$$\text{Số lượng cổ phiếu đang lưu hành bình quân trong kỳ} = \frac{X*T + Y*T'}{12}$$

- ✓ X: Khối lượng cổ phiếu đang lưu hành trước khi phát hành

1: Công ty hiện nay không có cổ phiếu ưu đãi

- ✓ Y Khối lượng cổ phiếu phát hành thêm
- ✓ T: Thời gian lưu hành thực tế của cổ phiếu trước khi phát hành
- ✓ T': Thời gian lưu hành thực tế của cổ phiếu phát hành thêm

Giả sử, ngày hoàn tất đợt chào bán này của GHC là 30/06/2020 Khi đó:

(*) Số lượng cổ phiếu lưu hành bình quân trong năm 2020 của GHC (trong trường hợp không phát hành thêm cổ phiếu) = 20.500.000 cổ phiếu

(**) Số lượng cổ phiếu lưu hành bình quân trong năm 2020 của GHC (trong trường hợp phát hành thêm cổ phiếu) = $(20.500.000 * 12 + 10.250.000 * 6) / 12 = 25.625.000$ cổ phiếu

Với kết quả kinh doanh đạt được trong 04 quý gần nhất, lợi nhuận sau thuế tại BCTC Quý IV năm 2019 đạt 96.393.879.032 đồng. EPS trong 4 quý gần nhất tính đến 31/12/2019 đạt 4.702 đồng/cổ phiếu.

Với kế hoạch lợi nhuận sau thuế năm 2020 ước đạt 94 tỷ đồng thì EPS dự kiến năm 2020 của GHC trước và sau khi phát hành thêm cổ phiếu như sau:

<p>S dự kiến năm 2020 (Trường hợp GHC không phát hành thêm cổ phiếu)</p>	=	$\frac{\text{Lợi nhuận sau thuế dự kiến năm 2020}}{\text{Tổng số lượng cổ phiếu lưu hành BQ trong năm 2020 (*)}}$	=	$\frac{94.000.000.000}{20.500.000}$	=	<p>4.585 đồng/cổ phiếu</p>
<p>EPS dự kiến năm 2020 (Trường hợp GHC phát hành thêm cổ phiếu)</p>	=	$\frac{\text{Lợi nhuận sau thuế dự kiến năm 2020}}{\text{Tổng số lượng cổ phiếu lưu hành BQ trong năm 2020 (**)}}}$	=	$\frac{94.000.000.000}{25.625.000}$	=	<p>3.668 đồng/cổ phiếu</p>

b. Thay đổi giá trị sổ sách trên cổ phiếu:

Vốn chủ sở hữu

$$\text{Giá trị sổ sách trên một cổ phiếu} = \frac{\text{Vốn chủ sở hữu}}{\text{Số lượng cổ phiếu đã phát hành - Cổ phiếu quỹ}}$$

Tại thời điểm 31/12/2019, vốn chủ sở hữu tại BCTC Quý 4 năm 2019 của GHC: 361.124.299.570 đồng.

Số lượng cổ phiếu đã phát hành sau khi loại trừ cổ phiếu quỹ tại 31/12/2019:

20.500.000 cổ phiếu.

Giá trị sổ sách trên mỗi cổ phiếu của GHC tại 31/12/2019 là: 17.616 đồng/cổ phiếu

Số lượng cổ phiếu phát hành thêm: 10.250.000 đồng

Giá trị phát hành theo giá chào bán: 256.250.000.000 đồng

Số lượng cổ phiếu lưu hành sau khi phát hành thêm cổ phiếu: 30.750.000 cổ phiếu.

Giá trị vốn chủ sở hữu thay đổi sau khi phát hành thêm cổ phiếu với giá trị phát hành 25.000 đ/cổ phiếu: $361.124.299.570 + 256.250.000.000 = 617.374.299.570$ đồng

Giá trị sổ sách có thể được điều chỉnh như sau:

$$\begin{array}{l} \text{Giá trị sổ sách} \\ \text{tại 31/12/2019} \end{array} = \frac{361.124.299.570}{20.500.000} = 17.616 \text{ đồng/cổ phiếu}$$

$$\begin{array}{l} \text{Giá trị sổ sách} \\ \text{sau khi phát hành thêm} \end{array} = \frac{617.374.299.570}{30.750.000} = 20.077 \text{ đồng/cổ phiếu}$$

c. Pha loãng tỷ lệ biểu quyết

Rủi ro pha loãng tỷ lệ biểu quyết xảy ra trong trường hợp cổ đông hiện hữu không đăng ký mua hết một phần hoặc toàn bộ số cổ phiếu được phân phối theo tỷ lệ dẫn đến tỷ lệ biểu quyết của cổ đông bị pha loãng.

d. Điều chỉnh kỹ thuật giá cổ phiếu

Việc phát hành cho cổ đông hiện hữu sẽ khiến giá tham chiếu trong ngày giao dịch không hưởng quyền sẽ bị điều chỉnh kỹ thuật theo công thức:

$$\begin{array}{l} \text{Giá tham chiếu} \\ \text{ngày (XR)} \end{array} = \frac{\text{Giá đóng cửa trước ngày XR} + I \times \text{Giá phát hành}}{1 + I}$$

Trong đó:

Giá tham chiếu ngày (XR): là giá tham chiếu cổ phiếu trong ngày giao dịch không hưởng quyền mua cổ phiếu trong đợt phát hành mới để tăng vốn;

Giá đóng cửa trước ngày XR: là giá cổ phiếu phiên trước phiên giao dịch không hưởng quyền quyền mua cổ phiếu trong đợt phát hành mới để tăng vốn;

I là tỷ lệ vốn tăng trong đợt phát hành

Ví dụ: Với số lượng cổ phiếu lưu hành sau khi chào bán cổ phiếu: 30.750.000 cổ phiếu.

Giá định:

- Giá đóng cửa của cổ phiếu GHC trước ngày giao dịch không hưởng quyền là 38.000 đồng/cổ phiếu.
- Giá phát hành (xác định theo nguyên tắc nêu trên): 25.000 đồng/cổ phiếu
- Tỷ lệ tăng vốn là gấp 0,5 lần vốn hiện có của công ty

Như vậy, giá tham chiếu cổ phiếu của công ty trong ngày giao dịch không hưởng quyền là:

$$\text{Giá tham chiếu ngày (XR)} = \frac{38.000 + 0,5 \times 25.000}{1 + 0,5} = 33.667 \text{ đồng/cổ phiếu}$$

19. Tỷ lệ chào bán thành công tối thiểu của đợt chào bán cổ phiếu ra công chúng: 50%

20. Phương án sử dụng vốn thu được từ đợt chào bán:

❖ Số tiền dự kiến thu được trong trường hợp chào bán thành công:

➤ Trường hợp Công ty chào bán hết 10.250.000 cổ phần với giá chào bán 25.000 đồng/cổ phần thì tổng số tiền dự kiến thu được là 256.250.000.000 đồng.

❖ Phương án sử dụng vốn thu được từ đợt chào bán:

Tổng số tiền dự kiến thu được từ đợt chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu đợt này là 256.250.000.000 đồng. Số tiền này sẽ được sử dụng như sau:

➤ Hợp tác đầu tư với các tổ chức/cá nhân đang sở hữu mái nhà có diện tích lớn để phát triển các dự án điện mặt trời tại các tỉnh: tỉnh Thừa Thiên Huế, tỉnh Gia Lai, tỉnh Bình Thuận, tỉnh Hậu Giang... với tổng mức đầu tư dự kiến (VAT) khoảng 334,909 tỷ đồng, trong đó:

- Nguồn vốn đối ứng huy động từ phát hành cổ phiếu dự kiến khoảng 219,139 tỷ đồng
- Vốn góp của các tổ chức/cá nhân sở hữu mái nhà: 15,300 tỷ đồng
- Nguồn vốn vay dự kiến khoảng 100,470 tỷ đồng.

➤ Bổ sung vốn lưu động: 37,111 tỷ đồng

➤ Thời gian sử dụng vốn dự kiến: Trong năm 2020 sau khi việc huy động hoàn tất.

❖ Phương án xử lý trong trường hợp không huy động đủ nguồn vốn dự kiến từ việc chào bán cổ phiếu phục vụ cho mục đích sử dụng vốn:

➤ Trường hợp Công ty không thu đủ số tiền dự kiến thu được từ đợt chào bán nêu trên, thì Công ty sẽ đàm phán lại với các Ngân hàng/ Tổ chức tín dụng khác để tài trợ vốn thêm cho các nhu cầu đầu tư bị thiếu hụt.

II. Cam kết đăng ký lưu ký và đăng ký giao dịch bổ sung:

❖ Toàn bộ cổ phiếu phát hành thêm sẽ được Công ty tiến hành các thủ tục cần thiết để đăng ký lưu ký bổ sung và đăng ký giao dịch bổ sung theo đúng quy định của pháp luật.

III. Các nội dung liên quan khác:

❖ Thông qua việc sửa đổi mức vốn điều lệ tại Điều lệ Công ty theo kết quả của các đợt phát hành.

IV. Triển khai thực hiện:

❖ Giao cho Chủ tịch Hội đồng quản trị triển khai thực hiện phương án đã được thông qua tại Nghị quyết này.

Điều 2. Tổ chức thực hiện

1. Trích yếu Nghị quyết HĐQT có hiệu lực kể từ ngày ký.
2. Các Ông/ bà thành viên Hội đồng quản trị, Ban Giám đốc, Trưởng/ Phó các Phòng ban và toàn bộ CBCNV của Công ty chịu trách nhiệm thi hành Nghị quyết này.

Nơi nhận:

- ❖ Như Điều 2 "để thi hành";
- ❖ Công bố trên website;
- ❖ Cơ quan ban ngành có liên quan ;
- ❖ Lưu VT.

TM. HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ
CHỦ TỊCH



NGUYỄN THÁI HÀ

