

**QUYẾT ĐỊNH**

(V/v: triển khai thực hiện phương án chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu  
tăng vốn điều lệ của Công ty)

**HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ  
CÔNG TY CỔ PHẦN SÁCH VÀ THIẾT BỊ TRƯỜNG HỌC QUẢNG NINH**

Căn cứ:

- Luật Doanh nghiệp số 68/2014/QH13 được Quốc hội nước Cộng hòa xã hội chủ nghĩa Việt Nam thông qua ngày 26/11/2014 và các văn bản hướng dẫn thi hành;
- Luật Chứng khoán số 70/2006/QH11 ngày 29/6/2006; Luật Chứng khoán sửa đổi số 62/2010/QH12 ngày 24/11/2010 và các văn bản hướng dẫn thi hành;
- Thông tư 162/2015/TT-BTC ngày 26/10/2015 của Bộ Tài chính về việc 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;
- Điều lệ tổ chức và hoạt động của Công ty cổ phần Sách và Thiết bị trường học Quảng Ninh;
- Nghị quyết Đại hội đồng cổ đông thường niên CTCP Sách và Thiết bị trường học Quảng Ninh số 10/NQ/ĐHĐCĐ-2020 ngày 29/03/2020;
- Biên bản cuộc họp Hội đồng quản trị cùng ngày.

**QUYẾT ĐỊNH**

**Điều 1:** Thông qua việc triển khai phương án phát hành cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu của Công ty theo Nghị quyết số 10/NQ/ĐHĐCĐ-2020 ngày 29/03/2020 của Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2020.

Phương án phát hành cổ phiếu chi tiết như sau:

1. Tên tổ chức phát hành: CTCP Sách và Thiết bị trường học Quảng Ninh
  2. Tên cổ phiếu: Cổ phiếu CTCP Sách và Thiết bị trường học Quảng Ninh
  3. Loại cổ phiếu: Cổ phiếu phổ thông
  4. Mệnh giá cổ phần: 10.000 đồng/ cổ phần
  5. Số lượng cổ phiếu phát hành: 1.620.000 cổ phiếu
  6. Tổng giá trị theo mệnh giá cổ phiếu dự kiến phát hành: 16.200.000.000 đồng (bằng chữ: Mười sáu tỷ hai trăm triệu đồng)
  7. Giá phát hành: 10.000 đồng/cổ phiếu (theo Nghị quyết Đại hội đồng cổ đông số 10/NQ/ĐHĐCĐ-2020)
  8. Nguyên tắc xác định giá cổ phiếu chào bán:  
Mức giá cổ phiếu dự kiến chào cho cổ đông hiện hữu xác định trên cơ sở so sánh giá được tính theo 2 phương pháp: Giá trị sổ sách và giá giao dịch thị trường.
- ❖ Giá trị sổ sách của cổ phiếu:





$$\text{Giá trị sổ sách/ 01 cổ phiếu} = \frac{\text{Nguồn vốn chủ sở hữu}}{\text{Số lượng cổ phiếu đang lưu hành}}$$

- Giá trị sổ sách tại thời điểm 31/12/2019 theo Báo cáo tài chính kiểm toán năm 2019 của Công ty là:

$$\text{Giá trị sổ sách của cổ phiếu} = \frac{20.690.972.943}{1.620.000} = 12.772 \text{ đồng}$$

- ❖ Giá thị trường bình quân 30 phiên (từ ngày 11/03/2020 đến ngày 22/04/2020) của cổ phiếu QST: 11.783 đồng/cổ phiếu. Cổ phiếu QST không có tính thanh khoản trên thị trường, số lượng cổ phiếu giao dịch rất thấp.

Đây là đợt chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu, để bảo vệ quyền và lợi ích của cổ đông hiện hữu và nâng cao khả năng chào bán thành công, căn cứ giá trị sổ sách của cổ phiếu và giá giao dịch của cổ phiếu QST, Đại hội cổ đông Công ty đã thông qua giá cổ phiếu chào bán: 10.000 đồng/ cổ phiếu.

9. Đối tượng chào bán: Cổ đông hiện hữu có tên trong danh sách tại thời điểm chốt danh sách cổ đông được quyền mua cổ phiếu. Cổ phiếu chào bán là cổ phiếu tự do chuyển nhượng.
10. Phương thức thực hiện: chào bán cho cổ đông hiện hữu theo phương thức thực hiện quyền mua.
11. Tỷ lệ phân bổ quyền: 1:1 (nghĩa là mỗi cổ đông sở hữu 01 cổ phiếu tại ngày chốt danh sách thì được hưởng 01 quyền mua cổ phiếu, cứ 01 quyền mua thì được mua thêm 01 cổ phiếu chào bán mới). Cổ phiếu quỹ (nếu có) không được phân bổ quyền mua.
  - Các cổ đông có quyền chuyển nhượng quyền mua cổ phiếu cho người khác theo giá thỏa thuận của hai bên và chỉ được chuyển nhượng một lần trong thời gian quy định được QST thông báo. Người nhận chuyển nhượng quyền mua không được chuyển nhượng cho người thứ ba.
12. Xử lý cổ phiếu lẻ phát sinh và cổ phiếu không được phân phối hết do cổ đông không thực hiện quyền mua:
  - Nguyên tắc làm tròn cổ phiếu: Cổ phiếu phát hành theo tỷ lệ 1: 1 nên không có cổ phiếu lẻ.
  - Cổ phiếu còn dư do cổ đông không thực hiện quyền mua: cổ phiếu còn dư do cổ đông hiện hữu không đăng ký mua hết phát sinh (nếu có), Hội đồng quản trị thực hiện việc phân phối, chào bán tiếp cho các đối tượng khác (bao gồm nhưng không hạn chế cổ đông là thành viên Hội đồng quản trị, Ban kiểm soát, Ban lãnh đạo của Công ty) với các điều kiện tương ứng đã chào bán cho các cổ đông hiện hữu nhằm đảm bảo đợt chào bán thành công.
  - Số cổ phiếu còn dư do cổ đông hiện hữu không đăng ký mua hết phát sinh khi được chào bán cho các đối tượng khác sẽ bị hạn chế chuyển nhượng 01 năm kể từ ngày hoàn thành đợt chào bán theo đúng quy định.
  - Kết thúc đợt chào bán cổ phiếu (tính cả thời gian xin gia hạn) mà Công ty không chào bán hết số lượng cổ phiếu đã đăng ký, HĐQT căn cứ trên tình hình chào bán cổ phiếu thực tế, quyết định số lượng cổ phiếu chào bán thực tế và mức vốn điều lệ thực tế tăng thêm.



13. Giới hạn tỷ lệ chào bán cho cổ đông nước ngoài:  
Điều lệ tổ chức và hoạt động của QST không quy định cụ thể giới hạn tỷ lệ sở hữu cổ phiếu đối với cổ đông là người nước ngoài. Tỷ lệ nắm giữ của nhà đầu tư nước ngoài tại công ty sẽ tuân thủ theo quy định tại Nghị định 60/2015/NĐ-CP ngày 26/06/2015 của Chính phủ về sửa đổi, bổ sung một số điều của Nghị định 58/2012/NĐ-CP ngày 20/7/2012 của Chính phủ 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. Thông tư 123/2015/TT-BTC ngày 18/8/2015 của Bộ tài chính về hướng dẫn hoạt động đầu tư nước ngoài trên thị trường chứng khoán Việt Nam.
14. Hạn chế chuyển nhượng: Cổ phiếu chào bán cho cổ đông hiện hữu là cổ phiếu phổ thông và không bị hạn chế chuyển nhượng.
15. Thời gian thực hiện: trong năm 2020 (hoặc có thể kéo dài hơn tùy vào tình hình triển khai phương án chào bán), việc phân phối cổ phiếu được thực hiện trong thời hạn 90 ngày và thời gian gia hạn chào bán (nếu cần) kể từ ngày được Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp giấy chứng nhận đăng ký chào bán cổ phiếu.
16. Cam kết giao dịch trên thị trường chứng khoán: Công ty cam kết đưa cổ phiếu chào bán thêm vào giao dịch trên thị trường chứng khoán trong thời hạn theo quy định của pháp luật kể từ khi kết thúc đợt chào bán.

17. Rủi ro pha loãng:  
Đối với đợt chào bán cổ phiếu tăng vốn điều lệ của QST, lưu ý với các Nhà đầu tư về rủi ro pha loãng giá cổ phiếu như sau:

- Tổng số cổ phiếu đăng ký chào bán: 1.620.000 cổ phiếu.
- Giá chào bán cho cổ đông hiện hữu: 10.000 đồng/cổ phiếu.

Sau khi lượng cổ phiếu chào bán này chính thức được đưa vào giao dịch trên thị trường, cổ đông và nhà đầu tư cần lưu ý về việc pha loãng như sau:

❖ *Pha loãng giá cổ phiếu:*

Cổ phiếu của công ty đang được đăng ký niêm yết tại Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội. Vì thế, giá giao dịch của cổ phiếu sẽ bị điều chỉnh kỹ thuật theo tỷ lệ phát hành và giá phát hành tại ngày giao dịch không hưởng quyền thực hiện quyền mua cổ phiếu. Cổ đông có thể tham khảo công thức điều chỉnh kỹ thuật giá cổ phiếu như sau:

$$\text{Giá thị trường điều chỉnh} = \frac{\text{PR}(t-1) + (i \times \text{PR})}{(1 + i)}$$

Trong đó:

- PR(t-1)* : giá đóng cửa của cổ phiếu ngày trước ngày giao dịch không hưởng quyền thực hiện quyền mua cổ phần phát hành thêm
- i* : Tỷ lệ vốn tăng
- PR* : Giá phát hành thêm cho cổ đông hiện hữu

Ví dụ: Giả sử giá đóng cửa của cổ phiếu QST tại ngày trước ngày giao dịch không hưởng quyền để thực hiện quyền mua cổ phần phát hành thêm là 11.600 đồng/cổ phiếu. Công ty phát hành thêm 1.620.000 cổ phiếu với giá phát hành là 10.000 đồng/cổ phần, tỷ lệ phát hành 1 : 1, giá cổ phiếu QST được điều chỉnh tính theo công thức trên như sau:

$$\text{Giá điều chỉnh} = \frac{11.600 + (1 \times 10.000)}{1 + 1} = 10.800 \text{ đồng/ cổ phần}$$





1 + 1

❖ *Rủi ro pha loãng thu nhập cơ bản trên mỗi cổ phiếu (EPS):*

Công thức tính:

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

Giả định chỉ có thay đổi về số lượng cổ phiếu lưu hành, sự thay đổi EPS của cổ phiếu như sau:

+ Lợi nhuận sau thuế dự kiến năm 2020 là 4.000.000.000 đồng<sup>2</sup>.

Trường hợp 1: Công ty không phát hành thêm cổ phiếu. Số lượng cổ phiếu đang lưu hành là 1.620.000 cổ phiếu.

$$EPS = \frac{4.000.000.000}{1.620.000} = 2.469 \text{ đồng/cổ phiếu}$$

Trường hợp 2: Công ty chào bán thành công cổ phiếu và dự kiến 1.620.000 cổ phiếu phát hành thêm của công ty chính thức lưu hành vào tháng 10 năm 2020, do có sự thay đổi về số lượng cổ phiếu đang lưu hành nên chỉ số EPS của Công ty sẽ có sự thay đổi như sau:

$$EPS = \frac{4.000.000.000}{(1.620.000*9 + 3.240.000*3)/12} = 1.975 \text{ đồng/cổ phiếu}$$

❖ *Pha loãng giá trị sổ sách:*

Sau khi hoàn thành đợt chào bán, giá trị sổ sách của mỗi cổ phần có thể sẽ bị thay đổi do có sự thay đổi về số lượng cổ phiếu lưu hành và tốc độ tăng trưởng vốn chủ sở hữu. Với việc chào bán thêm cổ phiếu với giá thấp hơn giá trị sổ sách, trong thời gian ngắn ngay sau khi chào bán do tỷ lệ tăng số lượng cổ phiếu lưu hành lớn hơn tỷ lệ tăng của vốn chủ sở hữu nên sẽ làm giảm giá trị sổ sách 01 cổ phiếu của Công ty.

❖ *Về tỷ lệ nắm giữ và quyền biểu quyết:*

Do việc chào bán được thực hiện theo phương thức thực hiện quyền cho cổ đông hiện hữu nên sẽ không làm giảm tỷ lệ sở hữu cổ phiếu, quyền biểu quyết của các cổ đông nếu các cổ đông thực hiện đầy đủ quyền mua cổ phiếu chào bán.

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 lượng cổ phiếu được phân phối theo tỷ lệ dẫn đến tỷ lệ biểu quyết của cổ đông bị pha loãng.

18. Đăng ký chứng khoán và giao dịch bổ sung cổ phiếu chào bán: thực hiện ủy quyền của ĐHCĐ Công ty, HĐQT thực hiện các thủ tục cần thiết để đăng ký chứng khoán bổ sung tại Trung tâm Lưu ký Chứng khoán Việt Nam và đăng ký niêm yết bổ sung trên Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội toàn bộ số cổ phiếu chào bán thành công sau khi kết thúc đợt chào bán, phù hợp với các quy định của pháp luật hiện hành.

<sup>1</sup> Công ty không có cổ phiếu ưu đãi

<sup>2</sup> Theo Kế hoạch sản xuất kinh doanh năm 2020 đã được Đại hội cổ đông thông qua.



**Điều 2:** Thông qua chi tiết phương án sử dụng tiền thu được từ đợt chào bán.

Nghị quyết Đại hội đồng cổ đông số 10/NQ/ĐHĐCĐ-2020 đã thông qua phương án sử dụng số tiền thu được từ đợt chào bán là: (1) Đầu tư xây dựng nhà học 4 tầng số 4 trường Tiểu học, THCS, THPT Văn Lang; (2) Bổ sung vốn kinh doanh (trả nợ vay ngắn hạn các Ngân hàng mà Công ty đã vay vốn thanh toán tiền mua hàng hóa kinh doanh).

Căn cứ kế hoạch hoạt động sản xuất kinh doanh, kế hoạch đầu tư xây dựng của Công ty và tình hình hoạt động thực tế của công ty, Hội đồng quản trị Công ty thống nhất phương án chi tiết sử dụng số tiền thu được từ đợt chào bán như sau:

TT	Mục đích sử dụng vốn	Giá trị (đồng)
1	Đầu tư xây dựng mới khối nhà học 4 tầng trường Tiểu học, THCS, THPT Văn Lang	7.970.000.000
2	Tái cơ cấu nợ vay ngắn hạn (trả nợ vay ngắn hạn các Ngân hàng). Trong đó:	8.230.000.000
-	Thanh toán khoản vay tại Ngân hàng TMCP Công Thương Quảng Ninh (theo Hợp đồng tín dụng số 592 ngày 30/09/2019 và 05 kế ước nhận nợ số 01,02,03,04,05 từ ngày 10/12/2019 đến ngày 10/01/2020)	6.730.000.000
-	Thanh toán khoản vay tại Ngân hàng TMCP Quân đội Quảng Ninh (theo HĐTD số 624.19.601.135342.TD ngày 20/03/2019 và Kế ước nhận nợ số 2001489421 ngày 14/01/2020)	1.500.000.000
	<b>Tổng cộng</b>	<b>16.200.000.000</b>

Dự kiến kế hoạch sử dụng số tiền thu được từ đợt chào bán để Đầu tư xây dựng nhà học 4 tầng trường Tiểu học, THCS, THPT Văn Lang:

TT	Khoản mục sử dụng vốn	Dự kiến tổng vốn xây dựng (triệu đồng)	Số tiền sử dụng từ khoản thu phát hành cổ phiếu (triệu đồng)	Nguồn vốn khác (thu từ hoạt động kinh doanh, nguồn vốn vay, vốn tự có,...)	Thời gian dự kiến
1	Đầu tư xây dựng mới khối nhà học 4 tầng	7.970	7.970		Tháng 7, 8/2020
2	Mua sắm trang thiết bị phục vụ giảng dạy & học tập cho khu nhà học mới	2.500		2.500	Tháng 7, 8/2020
	<b>Tổng cộng</b>	<b>10.470</b>	<b>7.970</b>	<b>2.500</b>	

Trường hợp số tiền thu được từ đợt phát hành không đủ để tài trợ cho việc xây dựng, Hội đồng quản trị và Ban Giám đốc Công ty sẽ cân đối và bổ sung bằng các nguồn vốn khác: vốn vay ngân hàng, nguồn vốn từ kinh doanh, vốn huy động khác để đảm bảo đủ nguồn tài trợ cho việc xây dựng nêu trên.

Hội đồng quản trị ủy quyền và giao cho Chủ tịch HĐQT Công ty căn cứ vào kế hoạch, nhu cầu đầu tư xây dựng và tình hình hoạt động kinh doanh của Công ty để chỉ đạo thực hiện, đồng thời cân đối các nguồn vốn hiện có để giải ngân số tiền thu được từ đợt chào bán một cách hợp lý và hiệu quả, đảm bảo tối đa lợi ích của Công ty và cổ đông.

**Điều 3:** Hội đồng quản trị ủy quyền và giao cho Chủ tịch HĐQT Công ty chỉ đạo, triển khai các công việc cần thiết theo quy định của pháp luật để hoàn thành việc chào bán, sử dụng số tiền thu được từ đợt chào bán đúng mục đích, tăng hiệu quả sử dụng vốn, hiệu quả kinh doanh của Công ty.

**Điều 4:** Quyết định này có hiệu lực kể từ ngày ký. Hội đồng quản trị, Ban kiểm soát, Ban Giám đốc điều hành và các bộ phận, cá nhân có liên quan chịu trách nhiệm thực hiện Quyết định này.

**Nơi nhận:**

- Cổ đông Công ty (website);
- TV HĐQT, BGD, BKS;
- UBCKNN; HNX (báo cáo);
- Lưu HC.

**TM-HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ  
CHỦ TỊCH HĐQT**



**VŨ THẾ BÂN**