



**PHƯƠNG ÁN
PHÁT HÀNH CỔ PHIẾU THƯỜNG**

CÔNG TY CỔ PHẦN TẬP ĐOÀN HAPACO

Hải Phòng, tháng/2014

PHƯƠNG ÁN PHÁT HÀNH CỔ PHIẾU TẶNG VỐN ĐIỀU LỆ

I. CĂN CỨ PHÁT HÀNH

Phương án này được xây dựng căn cứ vào:

- Luật doanh nghiệp số 60/2005/QH11 do Quốc hội nước CHXHCN Việt Nam thông qua ngày 29/11/2005;
- Luật Chứng khoán số 70/2006/QH11 ngày 29/6/2006 của Quốc hội quy định về chứng khoán và thị trường chứng khoán;
- Luật Chứng khoán sửa đổi bổ sung số 62/2010/QH12 ngày 24/11/2010 của Quốc hội;
- Nghị định 58/2012/NĐ-CP ngày 20/07/2012 hướng dẫn Luật chứng khoán và Luật chứng khoán sửa đổi;
- Thông tư 204/2012/TT-BTC ngày 19/11/2012 hướng dẫn về hồ sơ, thủ tục chào bán chứng khoán ra công chúng do Bộ trưởng Bộ Tài chính ban hành;
- Thông tư 130/2012/TT-BTC ngày 10/08/2012 hướng dẫn việc mua lại cổ phiếu, bán cổ phiếu quỹ và trường hợp phát hành thêm cổ phiếu của công ty đại chúng do Bộ Tài chính ban hành;
- Căn cứ Điều lệ Tổ chức và Hoạt động của Công ty CP Tập đoàn Hapaco được bổ sung và thông qua tại Đại hội đồng cổ đông thường niên ngày 13/04/2013;
- Nghị quyết Đại hội cổ đông số 02/2014/NQ-HAP ngày 05/04/2014 của Đại hội cổ đông thường niên 2014 CTCP Tập đoàn Hapaco và tờ trình về phương án phân phối lợi nhuận và trả cổ tức năm 2013;

II. MỤC ĐÍCH PHÁT HÀNH

Mục đích phát hành và sự cần thiết của việc tặng vốn:

Căn cứ tờ trình về phương án phân phối lợi nhuận và trả cổ tức năm 2013, thì Công ty sẽ trả cổ tức là 15% trong đó 5% bằng tiền mặt (từ nguồn lợi nhuận chưa phân phối) và 10% bằng cổ phiếu (từ nguồn vốn thặng dư). Công ty đã tiến hành trả 5% cổ tức bằng tiền mặt trong tháng 06/2014, Công ty xây dựng phát hành thêm cổ phiếu để thưởng cho cổ đông (thanh toán cổ tức bằng cổ phiếu).

Công ty cổ phần Tập đoàn Hapaco dự kiến tăng vốn Điều lệ thêm 32.104.650.000 đồng.

III. PHƯƠNG ÁN PHÁT HÀNH CỔ PHIẾU

1. Thông tin về tổ chức phát hành

- Tên tiếng Việt: CÔNG TY CỔ PHẦN TẬP ĐOÀN HAPACO
- Tên viết tắt: TẬP ĐOÀN HAPACO

- Trụ sở: Tầng 5+6 tòa nhà Khánh Hội, Lô 2/3C đường Lê Hồng Phong, quận Ngô Quyền, TP.Hải Phòng
- Điện thoại: (84 - 031) 3. 556 002
- Fax: (84 - 031) 3. 556 008
- Website: www.hapaco.vn
- Email: hapaco@hapaco.vn



HAPACO
Group

- Lô gỗ:
- Giấy đăng ký kinh doanh: Số 055591 do Sở Kế hoạch đầu tư thành phố Hải Phòng cấp ngày 17/06/1999 sửa đổi lần thứ 11 vào ngày 21/11/2009

1.1. Ngành nghề kinh doanh

- Sản xuất bột giấy và giấy các loại, sản phẩm chế biến từ lâm nông sản để xuất khẩu; Sản xuất kinh doanh xăng dầu và các sản phẩm chung cất từ dầu mỏ; Sản xuất và kinh doanh hàng dệt may xuất khẩu; Kinh doanh vận tải hành khách thủy, bộ; Kinh doanh bất động sản, xây dựng văn phòng và chung cư cho thuê; Đầu tư tài chính và mua bán chứng khoán; Kinh doanh dịch vụ khách sạn, nhà hàng, du lịch sinh thái; Đào tạo nguồn nhân lực; Kinh doanh các sản phẩm và thiết bị, máy móc, vật tư, nguyên liệu, hóa chất thông thường.
- Khai thác đá, cát, sỏi, đất sét.
- Bán buôn gạch xây, ngói, đá, cát, sỏi.
- In ấn: In giấy vàng mã xuất nhập khẩu.
- Hoạt động của các bệnh viện.

1.2. Cơ cấu cổ đông trước khi phát hành

STT	Đối tượng	Số lượng CP	Giá trị (VNĐ)	Tỷ lệ (%)
1	Cổ đông trong nước	29.155.131	291.551.310.000	90,38
	- Tổ chức	980.662	9.806.620.000	3,04
	- Cá Nhân	28.174.469	281.744.690.000	87,34
2	Cổ đông nước ngoài	2.949.521	29.495.210.000	9,14
	- Tổ chức	624.380	6.243.800.000	1,94
	- Cá nhân	2.325.141	23.251.410.000	7,20

05
 01
 01
 AP
 A
 YEN
 559
 IG
 HA
 DO
 PA
 N-T

STT	Đối tượng	Số lượng CP	Giá trị (VNĐ)	Tỷ lệ (%)
3	Cổ phiếu Quỹ	155.470	1.554.700.000	0,48
	Tổng Cộng	32.260.122	322.601.220.000	100

Nguồn: TTLKCKVN

2. **Loại chứng khoán phát hành**
Cổ phần phổ thông
3. **Loại tiền phát hành**
Việt Nam Đồng
4. **Mệnh giá**
10.000 (mười nghìn) đồng/cổ phần
5. **Phạm vi và đối tượng phát hành**
 - Cổ đông hiện hữu của Công ty Cổ phần Tập đoàn Hapaco
6. **Phương án phát hành**
 - **Số lượng phát hành dự kiến:** 3.210.465 (Ba triệu, hai trăm mười nghìn, bốn trăm sáu mươi lăm) cổ phần.
 - **Giá trị phát hành theo mệnh giá:** 32.104.650.000 (Ba mươi hai tỷ, một trăm linh bốn nghìn, sáu trăm năm mươi nghìn) đồng.
 - **Hình thức phát hành:** Phát hành cổ phiếu để tăng vốn điều lệ từ nguồn vốn chủ sở hữu theo Thông tư 130/2012/TT-BTC ngày 10/08/2012.
 - **Tỷ lệ phát hành:** 10:1. Có nghĩa là Cổ đông sở hữu 01 cổ phiếu, sẽ tương ứng với có 01 quyền nhận cổ phiếu phát hành từ nguồn vốn chủ sở hữu. Cứ 10 quyền nhận cổ phiếu phát hành từ nguồn vốn chủ sở hữu sẽ được nhận 1 cổ phiếu mới.
 - **Nguồn vốn:** Từ thặng dư vốn cổ phần của Công ty. Theo báo cáo tài chính tổng hợp đã kiểm toán năm 2013: Tại thời điểm 31/12/2013 Công ty có 126.351.824.219 đồng thặng dư vốn cổ phần.
 - **Thời gian thực hiện:** Cùng với thực hiện phát hành tăng vốn điều lệ chào bán cho cổ đông hiện hữu.
 - **Phương án làm tròn và phương án xử lý cổ phiếu lẻ:** Số lượng cổ phiếu phát hành thêm để tăng vốn điều lệ từ nguồn vốn chủ sở hữu khi chia cho cổ đông sẽ được làm tròn xuống đến hàng đơn vị. Số cổ phiếu lẻ thập phân phát sinh do làm tròn xuống (nếu có) sẽ bị hủy.
VD: Tại ngày chốt danh sách cổ đông để thực hiện quyền nhận cổ phiếu phát hành thêm, cổ đông Nguyễn Văn A hiện đang sở hữu 585 cổ phiếu. Khi đó, cổ đông A sẽ được nhận số cổ phiếu mới phát hành thêm tương ứng là $(585:10) \times 1 = 58,5$ cổ phiếu. Theo phương án xử lý cổ phiếu lẻ, cổ đông Nguyễn Văn A sẽ được nhận số cổ phiếu làm tròn xuống là 58 cổ phiếu. Phần cổ phiếu lẻ là 0,5 cổ phiếu sẽ bị hủy.
 - Số lượng cổ phiếu phát hành thêm để tăng vốn điều lệ từ nguồn vốn chủ sở hữu sẽ không được tham gia vào đợt phát hành tăng vốn điều lệ chào bán cho cổ đông hiện hữu đã được thông qua theo Nghị Quyết đại hội cổ đông số 03/2013/NQ-HAP ngày 13/04/2014 của Đại hội cổ đông thường niên 2014 Công ty cổ phần Tập đoàn Hapaco.

55
IG
HÀ
30/1
AC
-TP

1-CTC
Y
N
N
O
HÀ P

7. Nguồn bù đắp

Theo báo cáo tài chính tổng hợp đã kiểm toán năm 2013: Tại thời điểm 31/12/2013 Công ty có thặng dư vốn cổ phần là 126.351.824.219 đồng. Phân bổ vốn thặng dư để bù đắp cho đợt phát hành như sau:

1. Phát hành cổ phiếu để tăng vốn điều lệ từ nguồn vốn chủ sở hữu	
Số lượng phát hành	3.210.465 cổ phần
Phần bổ thặng dư vốn để bù đắp	32.104.650.000 đồng
2. Tổng thặng dư vốn cổ phần tại 31/12/2013	
	94.247.174.219 đồng
3. Thặng dư vốn tối thiểu sau khi bù đắp phát hành	
	30.037.870.219 đồng

8. Thời gian dự kiến

Sau khi nhận được sự chấp thuận của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước.

9. Lưu ký và niêm yết bổ sung

Cổ phiếu phát hành thêm sẽ được đăng ký tập trung tại Trung tâm Lưu ký Chứng khoán Việt Nam (VSD) và niêm yết bổ sung tại Sở Giao dịch Chứng khoán Tp. Hồ Chí Minh theo đúng quy định của Pháp luật.

IV. CÁC BƯỚC TRIỂN KHAI

Công ty Cổ phần Tập đoàn Hapaco sẽ thực hiện phát hành cổ phiếu thương theo các bước sau:

- Hội đồng quản trị thông qua phương án phát hành cổ phiếu thương;
- Nộp hồ sơ đồng thời với hồ sơ phát hành tăng vốn điều lệ lên Ủy ban chứng khoán Nhà nước phê duyệt;
- Hội đồng quản trị thực hiện các đợt phát hành sau khi được sự chấp thuận của UBCKNN;
- Tổng kết các đợt phát hành, báo cáo kết quả phát hành lên Ủy ban chứng khoán Nhà nước;
- Nhận giấy đăng ký kinh doanh mới, sửa đổi điều lệ và Giấy phép theo quy định.

Trên đây là toàn bộ nội dung của phương án phát hành cổ phần của Công ty Cổ phần Tập đoàn Hapaco.

Hải Phòng, ngày tháng năm 2014

TM. HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ
CHỦ TỊCH HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ



(Handwritten signature)
TS. Vũ Dương Hiến



HAPACO
Group

PHƯƠNG ÁN PHÁT HÀNH TẶNG VỐN ĐIỀU LỆ

CÔNG TY CỔ PHẦN TẬP ĐOÀN HAPACO

PHƯƠNG ÁN PHÁT HÀNH CỔ PHIẾU TĂNG VỐN ĐIỀU LỆ

I. CĂN CỨ PHÁT HÀNH

Phương án này được xây dựng căn cứ vào:

- Luật doanh nghiệp số 60/2005/QH11 do Quốc hội nước CHXHCN Việt Nam thông qua ngày 29/11/2005;
- Luật Chứng khoán số 70/2006/QH11 ngày 29/6/2006 của Quốc hội quy định về chứng khoán và thị trường chứng khoán;
- Luật Chứng khoán sửa đổi bổ sung số 62/2010/QH12 ngày 24/11/2010 của Quốc hội;
- Nghị định 58/2012/NĐ-CP ngày 20/07/2012 hướng dẫn Luật chứng khoán và Luật chứng khoán sửa đổi;
- Thông tư 204/2012/TT-BTC ngày 19/11/2012 hướng dẫn về hồ sơ, thủ tục chào bán chứng khoán ra công chúng do Bộ trưởng Bộ Tài chính ban hành;
- Thông tư 130/2012/TT-BTC ngày 10/08/2012 hướng dẫn việc mua lại cổ phiếu, bán cổ phiếu quỹ và trường hợp phát hành thêm cổ phiếu của công ty đại chúng do Bộ Tài chính ban hành;
- Căn cứ Điều lệ Tổ chức và Hoạt động của Công ty CP Tập đoàn Hapaco được bổ sung và thông qua tại Đại hội đồng cổ đông thường niên ngày 13/04/2013;
- Nghị quyết Đại hội cổ đông số 02/2014/NQ-HAP ngày 05/04/2014 của Đại hội cổ đông thường niên 2014 CTCP Tập đoàn Hapaco và phương án phát hành tăng vốn sơ bộ;
- Căn cứ nhu cầu vốn của Công ty cho hoạt động phát triển sản xuất kinh doanh.

II. MỤC ĐÍCH PHÁT HÀNH

Mục đích phát hành và sự cần thiết của việc tăng vốn:

Công ty phát hành thêm cổ phiếu để bổ sung vốn cho Dự án Bệnh viện Quốc tế Green. Dự án Bệnh viện Quốc tế Green hiện đã hoàn thiện giai đoạn I của Dự án và bắt đầu đưa vào hoạt động từ tháng 10/2014, chính thức khai trương từ ngày 02/11/2014. Tổng số vốn cho Dự án Bệnh viện Quốc tế Green cho giai đoạn I là 360 tỷ đồng. Trong đó vốn tự có là 185 tỷ đồng chiếm 51,4%, dự kiến số còn lại sẽ vay từ Ngân hàng Phát triển Việt Nam và một phần nhỏ là từ các ngân hàng thương mại, tuy nhiên do Ngân hàng Phát triển chỉ mới giải ngân 125 tỷ đồng, do đó Công ty đã phải vay từ các Ngân hàng thương mại với lãi suất cao hơn để thực hiện Dự án. Điều này đã ảnh hưởng đến cơ cấu vốn đầu tư của Dự án, ảnh hưởng đến tiến độ thi công và hiệu quả của Dự án, vì vậy Công ty nhận thấy cần tăng vốn điều lệ của Công ty để bổ sung vốn cho Dự án Bệnh viện Quốc tế Green.

Công ty cổ phần Tập đoàn Hapaco dự kiến tăng vốn Điều lệ thêm 160.523.260.000 đồng.

III. PHƯƠNG ÁN PHÁT HÀNH CỔ PHIẾU

1. Thông tin về tổ chức phát hành

- Tên tiếng Việt: CÔNG TY CỔ PHẦN TẬP ĐOÀN HAPACO
- Tên viết tắt: TẬP ĐOÀN HAPACO
- Trụ sở: Tầng 5+6 tòa nhà Khánh Hội, Lô 2/3C đường Lê Hồng Phong, quận Ngô Quyền, TP.Hải Phòng
- Điện thoại: (84 - 031) 3. 556 002
- Fax: (84 - 031) 3. 556 008
- Website: www.hapaco.vn



- Lô gô:
- Giấy đăng ký kinh doanh: Số 055591 do Sở Kế hoạch đầu tư thành phố Hải Phòng cấp ngày 17/06/1999 sửa đổi lần thứ 11 vào ngày 21/11/2009

1.1. Ngành nghề kinh doanh

- Sản xuất bột giấy và giấy các loại, sản phẩm chế biến từ lâm nông sản để xuất khẩu; Sản xuất kinh doanh xăng dầu và các sản phẩm chung cất từ dầu mỏ; Sản xuất và kinh doanh hàng dệt may xuất khẩu; Kinh doanh vận tải hành khách thủy, bộ; Kinh doanh bất động sản, xây dựng văn phòng và chung cư cho thuê; Đầu tư tài chính và mua bán chứng khoán; Kinh doanh dịch vụ khách sạn, nhà hàng, du lịch sinh thái; Đào tạo nguồn nhân lực; Kinh doanh các sản phẩm và thiết bị, máy móc, vật tư, nguyên liệu, hóa chất thông thường.
- Khai thác đá, cát, sỏi, đất sét.
- Bán buôn gạch xây, ngói, đá, cát, sỏi.
- In ấn: In giấy vàng mã xuất nhập khẩu.
- Hoạt động của các bệnh viện.

1.2. Cơ cấu cổ đông trước khi phát hành tại ngày 12/06/2014

STT	Đối tượng	Số lượng CP	Giá trị (VNĐ)	Tỷ lệ (%)
1	Cổ đông trong nước	29.155.131	291.551.310.000	90,38
	- Tổ chức	980.662	9.806.620.000	3,04
	- Cá Nhân	28.174.469	281.744.690.000	87,34

STT	Đối tượng	Số lượng CP	Giá trị (VND)	Tỷ lệ (%)
2	Cổ đông nước ngoài	2.949.521	29.495.210.000	9,14
	- Tổ chức	624.380	6.243.800.000	1,94
	- Cá nhân	2.325.141	23.251.410.000	7,20
3	Cổ phiếu Quỹ	155.470	1.554.700.000	0,48
	Tổng Cộng	32.260.122	322.601.220.000	100

Nguồn: TTLKCKVN

2. Loại chứng khoán phát hành

Cổ phần phổ thông

3. Loại tiền phát hành

Việt Nam Đồng

4. Mệnh giá

10.000 (mười nghìn) đồng/cổ phần

5. Phạm vi và đối tượng phát hành

- Cổ đông hiện hữu của Công ty Cổ phần Tập đoàn Hapaco

6. Phương án phát hành

- **Tổng số lượng cổ phần dự kiến phát hành:** 16.052.326 (Mười sáu triệu, không trăm năm mươi hai nghìn, ba trăm hai mươi sáu) cổ phần.
- **Giá trị phát hành theo mệnh giá:** 160.523.260.000 (Một trăm sáu mươi tỷ, năm trăm hai mươi ba triệu hai trăm sáu mươi nghìn) đồng.
- **Hình thức phát hành:** Phát hành ra công chúng theo Nghị định 58/2012/NĐ-CP ngày 20/07/2012.
- **Giá phát hành:** 6.000 (Sáu nghìn) đồng/cổ phần.
- **Tỷ lệ thực hiện:** 2:1. Có nghĩa là Cổ đông sở hữu 01 cổ phiếu, sẽ tương ứng với có 01 quyền mua cổ phiếu phát hành thêm. Cứ 02 quyền mua cổ phiếu phát hành thêm sẽ được mua 1 cổ phiếu mới.
- **Phương thức chào bán:** chào bán cho cổ đông hiện hữu theo danh sách tại ngày chốt danh sách cổ đông thực hiện quyền mua cổ phần phát hành thêm.
- **Xử lý cổ phần lẻ phát sinh và cổ phần chưa được phân phối hết:**
 - o Cổ phần phát hành cho cổ đông hiện hữu, số cổ phiếu lẻ phát sinh sẽ được làm tròn xuống đến hàng đơn vị.
 - o Số cổ phần dôi ra do làm tròn, số cổ phần còn dư do cổ đông hiện hữu không đăng ký mua hết, Đại hội đồng cổ đông ủy quyền cho Hội đồng quản trị phân phối cho các đối tượng khác với nguyên tắc giá bán không thấp hơn giá phát hành cho cổ đông hiện hữu.

7. Cách xác định giá phát hành và nguồn bù đắp cho việc phát hành dưới mệnh giá và Phát hành cổ phiếu để tăng vốn điều lệ từ nguồn vốn chủ sở hữu

7.1. Xác định giá phát hành

Giá chào bán được xác định dựa trên các phương pháp sau đây

- Phương pháp Giá trị sổ sách (BV)
- Phương pháp Giá thị trường

7.1.1. Phương pháp Giá trị sổ sách

Căn cứ Báo cáo tài chính kiểm toán năm 2013, giá trị sổ sách một cổ phiếu tại thời điểm 31/12/2013 được tính theo công thức như sau:

$$\text{Giá trị sổ sách của cổ phiếu} = \frac{\text{Nguồn vốn chủ sở hữu}}{\text{Tổng số cổ phiếu đang lưu hành}}$$

Trong đó:

Tổng số cổ phiếu đang lưu hành = Tổng số cổ phiếu - Số lượng cổ phiếu quỹ

Tổng số cổ phiếu đang lưu hành	=	32.260.122	- 155.470	= 32.104.652
---------------------------------------	----------	-------------------	------------------	---------------------

Chỉ tiêu	Đơn vị tính	31/12/2013
Tổng nguồn vốn chủ sở hữu (1)	Đồng	556.937.459.960
Nguồn kinh phí (2)	Đồng	0
Vốn Chủ sở hữu (3) = (1) - (2)	Đồng	556.937.459.960
Số lượng Cổ phiếu đang lưu hành (4)	Cổ phiếu	32.104.652
Giá trị sổ sách (5) = (3) / (4)	Đồng/Cổ phiếu	17.348

7.1.2. Phương pháp giá thị trường

Giá trị thị trường 120 phiên giao dịch liên tiếp (từ ngày 15/05/2014-31/10/2014) là: 8.771 đồng/cổ phần.

(Phụ lục đính kèm)

Căn cứ vào tình hình hoạt động của Công ty cổ phần Tập đoàn Hapaco và diễn biến của thị trường chứng khoán thời gian gần đây, để đảm bảo đợt phát hành thành công, Hội đồng quản trị công ty thông qua mức giá chào bán như sau:

- **Giá chào bán cho cổ đông hiện hữu:** Do giá thị trường của cổ phiếu trong 120 ngày giao dịch liên tiếp đạt bình quân 8.771 đồng/cổ phiếu, để đảm bảo khả năng thành công của đợt phát hành và do sự pha loãng khi phát hành thêm cổ phiếu, Hội đồng quản trị thông qua mức giá chào bán là 6.000 đồng/cổ phần. Mức giá trên đảm bảo thấp hơn mức giá ngày giao dịch không hưởng quyền từ 15% đến 20%.

7.2. Nguồn bù đắp

Theo báo cáo tài chính tổng hợp đã kiểm toán năm 2013: Tại thời điểm 31/12/2013 Công ty có thặng dư vốn cổ phần là 126.351.824.219 đồng. Phân bổ vốn thặng dư để bù đắp cho đợt phát hành như sau:

1. Phát hành chào bán cho cổ đông hiện hữu	
Số lượng chào bán	16.052.326 cổ phần
Giá chào bán	6.000 đồng/cổ phần
Tổng số tiền dự kiến thu được	96.313.956.000 đồng
Phân bổ thặng dư vốn để bù đắp (2)	64.209.304.000 đồng
2. Tổng thặng dư vốn cổ phần tại 31/12/2013	126.351.824.219 đồng
3. Thặng dư vốn tối thiểu sau khi bù đắp phát hành	62.142.520.219 đồng

8. Giá pha loãng dự kiến

Trong đợt chào bán cổ phần cho cổ đông hiện hữu xuất hiện rủi ro pha loãng, bao gồm: (i) thu nhập ròng trên mỗi cổ phần – EPS (Earning Per Share); (ii) giá trị sổ sách trên mỗi cổ phần; (iii) tỷ lệ nắm giữ và quyền biểu quyết; (iv) giá tham chiếu tại ngày giao dịch không hưởng quyền mua cổ phiếu phát hành thêm.

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

- **Pha loãng EPS:** EPS có thể suy giảm do lợi nhuận sau thuế được chia cho một lượng cổ phiếu lớn hơn. Tuy nhiên điều này còn phần nào phụ thuộc vào số tiền mà Hapaco huy động được trong đợt chào bán này để bổ sung vốn cho Dự án Bệnh viện Quốc tế Green và lợi nhuận thu được từ số tiền đó.

Thu nhập cơ bản trên mỗi cổ phần (EPS) pha loãng được tính như sau:

$$\text{EPS pha loãng} = \frac{\text{Lãi (lỗ) phân bổ cho cổ đông sở hữu cổ phiếu phổ thông}}{\text{Số lượng cổ phiếu phổ thông đang lưu hành bình quân trong kỳ}}$$

Trong đó:

$$\text{Số lượng cổ phiếu đang lưu hành bình quân trong kỳ} = \frac{X*12 + Y*T}{12}$$

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

Y: Khối lượng cổ phiếu phát hành thêm

T: Thời gian lưu hành thực tế trong năm của cổ phiếu phát hành thêm (tháng)

Trên thực tế, có thể việc tăng vốn chủ sở hữu và mức tăng trưởng của lợi nhuận không cùng tốc độ, việc tăng vốn chủ sở hữu để đầu tư các dự án có thể chưa tạo ra doanh thu và lợi nhuận ngay nên sẽ ảnh hưởng đến chỉ số EPS cũng như giá trị sổ sách của Công ty trong ngắn hạn. Những rủi ro này sẽ được hạn chế nếu Công ty sử dụng tối ưu nguồn vốn huy động được và duy trì tốt hoạt động sản xuất kinh doanh sau đợt chào bán.

- **Pha loãng Giá trị sổ sách:**

Công thức tính:

$$\text{Giá trị sổ sách 1 cổ phiếu} = \frac{\text{Vốn chủ sở hữu}}{\text{Số cổ phần đã phát hành} - \text{cổ phiếu quỹ}}$$

Tại thời điểm kết thúc đợt chào bán, nếu tốc độ tăng vốn chủ sở hữu thấp hơn tốc độ tăng số lượng cổ phần sau đợt phát hành thì giá trị sổ sách trên mỗi cổ phần sẽ giảm.

- **Pha loãng Giá cổ phiếu:** Việc phát hành thêm cổ phần sẽ pha loãng giá cổ phiếu (chi tính phần pha loãng đối với việc phát hành cho cổ đông hiện hữu). Cụ thể, tại thời điểm chốt danh sách thực hiện quyền mua cổ phiếu phát hành thêm của cổ đông hiện hữu, giá cổ phiếu của Công ty sẽ được thị trường điều chỉnh theo công thức như sau:

$$P_{\text{điều chỉnh}} = \frac{PR(t-1) + I_1 * PR}{(1 + I_1)}$$

Trong đó:

- PR(t-1) là giá giao dịch của Công ty ngày trước ngày chốt danh sách thực hiện quyền
- PR là giá phát hành thêm cho cổ đông hiện hữu
- I₁: Tỷ lệ tăng vốn

9. **Thời gian dự kiến**

Sau khi nhận được giấy phép của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước.

10. **Lưu ký và niêm yết bổ sung**

Cổ phiếu phát hành thêm sẽ được đăng ký tập trung tại Trung tâm Lưu ký Chứng khoán Việt Nam (VSD) và niêm yết bổ sung tại Sở Giao dịch Chứng khoán Tp. Hồ Chí Minh theo đúng quy định của Pháp luật.

IV. **PHƯƠNG ÁN SỬ DỤNG VỐN**

- **Dự kiến số tiền thu được từ đợt phát hành:**

Khoản mục	Số lượng cổ phiếu phát hành (CP)	Giá dự kiến (đồng)	Số tiền dự kiến thu được (đồng)
Chào bán cho cổ đông hiện hữu	16.052.326	6.000	96.313.956.000
Tổng cộng	19.262.791		96.313.956.000

- **Kế hoạch sử dụng số tiền thu được từ đợt phát hành được phân bổ như sau:**

Toàn bộ số tiền thu được sẽ được sử dụng và bổ sung vốn cho Dự án Bệnh viện Quốc tế Green. Dự án Bệnh viện Quốc tế Green hiện đã hoàn thiện xong giai đoạn I của Dự án và đã đưa vào sử dụng từ tháng 10/2014. Việc bổ sung vốn để phục vụ giám đư nợ vay tại các Ngân hàng thương mại (với mức lãi suất cao) và bổ sung vốn cho giai đoạn II của Dự án.

- **Nhu cầu vốn tối thiểu cần thu từ đợt chào bán:** Để phục vụ cho hoạt động của Bệnh viện Quốc tế Green và bổ sung vốn cho Giai đoạn II của Dự án Bệnh viện Quốc tế Green, Công ty xác định nhu cầu vốn tối thiểu cần huy động từ đợt chào bán này là: 70.000.000.000 đồng. Số vốn này đảm bảo cho việc bổ sung vốn lưu động và vốn cho giai đoạn II của Dự án Bệnh viện Quốc tế Green. Do khoản vay tại các Ngân hàng TMCP (khoản vay có lãi suất cao hơn so với vay từ Ngân hàng Phát triển) vẫn trong hạn, Công ty có thể sử dụng các nguồn thu từ việc vận hành Bệnh viện đã hoàn trả khoản nợ vay.

V. PHƯƠNG ÁN XỬ LÝ KHI ĐỢT CHÀO BÁN KHÔNG THU ĐỦ SỐ TIỀN DỰ KIẾN

Trong trường hợp kết thúc thời gian chào bán theo quy định, Công ty không chào bán hết số cổ phiếu như đăng ký, số tiền thu được từ đợt phát hành không đủ theo đúng dự kiến, để đảm bảo lợi ích của cổ đông hiện hữu cũng như nhằm đảm bảo nhu cầu vốn cho mục đích đầu tư vào dự án của Công ty, Hội đồng Quản trị Công ty xúc tiến thực hiện việc xin gia hạn đợt chào bán để tiếp tục chào bán nốt số cổ phần còn lại với cách thức như sau:

- Ưu tiên cho các cổ đông hiện hữu chưa thực hiện quyền mua có thêm thời gian để cân nhắc quyết định thực hiện quyền mua;
- Hiện nay, Hội đồng quản trị Công ty đã trao đổi với một số Nhà đầu tư (đã và đang có mối quan hệ hợp tác với các hoạt động kinh doanh của Công ty), trong trường hợp cổ đông hiện hữu không mua hết số cổ phần chào bán thì các Nhà đầu tư trên sẽ mua lại toàn bộ số cổ phần không bán hết theo đúng các quy định đã được thông qua trong phương án phát hành. Song song với việc ưu tiên cho các cổ đông hiện hữu thì Hội đồng quản trị sẽ thực hiện các thủ tục để chào bán cho các Nhà đầu tư trên.

Bên cạnh đó, Dự án Bệnh viện Quốc tế Green tiến hành triển khai đã có cam kết giải ngân của Ngân hàng Phát triển với giá trị giải ngân tối đa là 209 tỷ đồng, nhưng tính đến nay Ngân hàng phát triển mới giải ngân số tiền là 125 tỷ đồng. Như vậy Dự án Bệnh viện Quốc tế Green vẫn còn nguồn vốn dự phòng để tiếp tục triển khai giai đoạn II của Dự án. Công ty chủ trương thực hiện đồng thời các phương án để đảm bảo nguồn vốn thực hiện Dự án.

VI. HIỆU QUẢ KINH TẾ CỦA ĐỢT PHÁT HÀNH

1. Đối với Công ty

Qua đợt phát hành này Vốn điều lệ của Công ty tăng thêm 160.523.260.000 đồng. Khả năng tự chủ tài chính của Công ty tăng, đồng thời tăng cường khả năng cạnh tranh của Công ty trên thị

trường, giảm áp lực nợ vay và chi phí lãi vay, tăng hiệu quả của Dự án Bệnh viện Quốc tế Green và hoạt động của công ty.

2. Đối với cổ đông hiện hữu

Cổ đông hiện hữu của Công ty được tiếp tục đầu tư vào Công ty thông qua việc mua thêm cổ phần với giá bằng 3/5 mệnh giá. Bên cạnh đó, khi TTCK đang ở giai đoạn tăng trưởng trở lại, dự kiến sẽ tăng theo đà tăng của thị trường chứng khoán, cổ đông sẽ được hưởng lợi từ chênh lệch giá vốn. Vì vậy, cổ đông có thể coi việc mua cổ phiếu qua đợt phát hành cho cổ đông hiện hữu là khoản đầu tư sẽ đem lại giá trị trong tương lai. Đồng thời, khi Dự án Bệnh viện Quốc tế Green đi vào hoạt động sẽ gia tăng nguồn lợi nhuận dành để chia cổ tức cho cổ đông sẽ được điều chỉnh tăng thêm.

VII. CÁC BƯỚC TRIỂN KHAI

Công ty Cổ phần Tập đoàn Hapaco sẽ thực hiện tăng vốn Điều lệ thêm 160.523.260.000 đồng theo các bước sau:

- Hội đồng quản trị trình thông qua phương án phát hành chi tiết;
- Xây dựng bộ Hồ sơ phát hành trình Ủy ban chứng khoán Nhà nước phê duyệt;
- Hội đồng quản trị thực hiện các đợt phát hành sau khi được sự chấp thuận của UBCKNN;
- Tổng kết các đợt phát hành, báo cáo kết quả phát hành lên Ủy ban chứng khoán Nhà nước;
- Trình Đại hội cổ đông sửa đổi điều lệ và Giấy phép đăng ký kinh doanh theo quy định.

Trên đây là toàn bộ nội dung của phương án phát hành cổ phần của Công ty Cổ phần Tập đoàn Hapaco.

Hải Phòng, ngày 01 tháng 12 năm 2014

TM. HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ
CHỦ TỊCH HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ



CHỦ TỊCH HĐQT
TS. Vũ Dương Hiến

Phu lục: Giá trị thị trường HAP 120 phiên giao dịch liên tiếp (từ ngày 15/05/2013-31/10/2014)
 Đvt: nghìn đồng/cổ phần

Ngày	Giá đóng cửa	Ngày	Giá đóng cửa	Ngày	Giá đóng cửa
31/10/2014	9,6	05/09/2014	9,6	09/07/2014	9,1
30/10/2014	9,3	04/09/2014	8,9	08/07/2014	9
29/10/2014	9,2	03/09/2014	9,0	07/07/2014	9
28/10/2014	9,1	29/08/2014	8,8	04/07/2014	8,9
27/10/2014	9,0	28/08/2014	8,7	03/07/2014	8,9
24/10/2014	9,1	27/08/2014	8,9	02/07/2014	8,7
23/10/2014	9,4	26/08/2014	8,9	01/07/2014	8,6
22/10/2014	9,4	25/08/2014	8,9	30/06/2014	8,8
21/10/2014	9,3	22/08/2014	8,8	27/06/2014	8,8
20/10/2014	9,2	21/08/2014	9,0	26/06/2014	8,8
17/10/2014	9,4	20/08/2014	8,7	25/06/2014	8,8
16/10/2014	9,5	19/08/2014	8,7	24/06/2014	8,6
15/10/2014	9,6	18/08/2014	8,7	23/06/2014	8,6
14/10/2014	9,7	15/08/2014	8,6	20/06/2014	8,6
13/10/2014	9,6	14/08/2014	8,9	19/06/2014	8,7
10/10/2014	9,9	13/08/2014	9,0	18/06/2014	9
09/10/2014	9,4	12/08/2014	9,0	17/06/2014	8,8
08/10/2014	9,1	11/08/2014	9,1	16/06/2014	8,5
07/10/2014	9,1	08/08/2014	8,8	13/06/2014	8,4
06/10/2014	9,0	07/08/2014	8,7	12/06/2014	8,3
03/10/2014	9,0	06/08/2014	8,6	11/06/2014	8,3
02/10/2014	8,8	05/08/2014	8,4	10/06/2014	8,3
01/10/2014	8,7	04/08/2014	8,2	09/06/2014	8,8
30/09/2014	8,6	01/08/2014	8,2	06/06/2014	8,4
29/09/2014	8,7	31/07/2014	8,2	05/06/2014	8,5
26/09/2014	8,8	30/07/2014	8,2	04/06/2014	8,7
25/09/2014	8,6	29/07/2014	8,1	03/06/2014	8,6
24/09/2014	8,6	28/07/2014	8,5	02/06/2014	8,9
23/09/2014	8,7	25/07/2014	8,6	30/05/2014	8,5
22/09/2014	8,8	24/07/2014	8,6	29/05/2014	8,5
19/09/2014	8,8	23/07/2014	8,8	28/05/2014	8,8
18/09/2014	8,8	22/07/2014	8,8	27/05/2014	8,4
17/09/2014	8,9	21/07/2014	8,9	26/05/2014	7,8
16/09/2014	8,8	18/07/2014	9	23/05/2014	7,8
15/09/2014	9,0	17/07/2014	9,2	22/05/2014	8,1
12/09/2014	8,8	16/07/2014	9,2	21/05/2014	7,6
11/09/2014	8,9	15/07/2014	9	20/05/2014	7,6
10/09/2014	8,7	14/07/2014	8,9	19/05/2014	7,3
09/09/2014	9,2	11/07/2014	8,9	16/05/2014	6,9
08/09/2014	9,5	10/07/2014	9	15/05/2014	7,2

Nguồn: HSX