

Mẫu số 01

**CÔNG TY CỔ PHẦN
SƠN HÀ SÀI GÒN**

CỘNG HÒA XÃ HỘI CHỦ NGHĨA VIỆT NAM
Độc lập – Tự do – Hạnh phúc
.....oOo.....

Số: 34./2015/SHA

V/v: Điều chỉnh tỷ lệ phát hành cho
Cổ Đông hiện hữu.

TP.HCM, ngày 29 tháng 06 năm 2015

Kính gửi: Ủy ban Chứng khoán Nhà nước
Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội

Tên công ty: Công Ty Cổ Phần Sơn Hà Sài Gòn

Địa chỉ trực sở chính: 292/5 Ấp Tam Đông 2, Xã Thới Tam Thôn, Huyện Hóc Môn, TP. Hồ Chí Minh, Việt Nam.

Điện thoại: (84-08) 37100101

Fax: (84-08) 62511989

Người thực hiện công bố thông tin: Ngô Thị Thanh Lan

Địa chỉ trực sở chính: 292/5 Ấp Tam Đông 2, Xã Thới Tam Thôn, Huyện Hóc Môn, TP. Hồ Chí Minh, Việt Nam.

Điện thoại: (84-08) 37100101

Fax: (84-08) 62511989

Loại thông tin công bố: 24h 72h Yêu cầu Bất thường Định kỳ

Nội dung của thông tin công bố: Công bố nghị quyết, biên bản họp về điều chỉnh tỷ lệ phát hành Cổ phiếu cho Cổ Đông hiện hữu.

Thông tin này được chúng tôi công bố trên trang thông tin điện tử của Công ty vào ngày 29/06/2015 tại đường dẫn <http://sonhasg.com.vn>.

Chúng tôi cam kết các thông tin công bố trên đây là đúng sự thật và hoàn toàn chịu trách nhiệm trước pháp luật về nội dung thông tin công bố.

Nơi nhận:

- Như trên
- Lưu VT



PHÓ TỔNG GIÁM ĐỐC
Ngô Thị Thanh Lan



CÔNG TY CP SƠN HÀ SÀI GÒN

Số: 24/2015/NQ-HĐQT

CỘNG HOÀ XÃ HỘI CHỦ NGHĨA VIỆT NAM

Độc lập - Tự do - Hạnh phúc

TP HCM, ngày 26 tháng 06 năm 2015

NGHỊ QUYẾT

Về việc : điều chỉnh tỷ lệ phát hành cho cổ đông hiện hữu

HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ CÔNG TY CỔ PHẦN SƠN HÀ SÀI GÒN

- Căn cứ Luật Doanh nghiệp số 60/2005/QH11 đã được Quốc hội khoá XI nước Cộng hoà Xã hội Chủ nghĩa Việt Nam thông qua ngày 29/11/2005;
- Căn cứ Điều lệ Tổ chức và Hoạt động của Công ty CP Sơn Hà Sài Gòn sửa đổi lần 2 đã được Đại hội đồng Cổ đông Công ty CP Sơn Hà Sài Gòn thông qua ngày 20/04/2013;
- Căn cứ Nghị quyết Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2015 số 15/2015/NQ - ĐHĐCĐ ngày 27 tháng 04 năm 2015.
- Căn cứ Phương án phát hành kèm theo Tờ trình số 01/TTr - HĐQT ngày 08 tháng 04 năm 2015.
- Căn cứ Biên bản họp của Hội đồng Quản trị Công ty CP Sơn Hà Sài Gòn ngày 26/06/2015,

QUYẾT NGHỊ:

Điều 1. Thông qua việc điều chỉnh tỷ lệ phát hành cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu và đánh giá lại mức độ pha loãng cổ phiếu

1.1. Điều chỉnh tỷ lệ phát hành cho cổ đông hiện hữu

a. Tỷ lệ phát hành dự kiến đã trình Đại hội đồng cổ đông

Theo Phương án phát hành (kèm theo Tờ trình số 01/TTr - HĐQT ngày 08 tháng 04 năm 2015) đã được Đại hội đồng cổ đông thông qua tại Nghị quyết số 15/2015/NQ - ĐHĐCĐ ngày 27 tháng 04 năm 2015

- **Tỷ lệ phát hành dự kiến:** 1:1, điều đó có nghĩa: Tại ngày chốt danh sách cổ đông, cổ đông sở hữu 01 cổ phần tương ứng với 01 quyền mua, cứ 01 quyền mua sẽ được mua 1 cổ phần phát hành thêm. (Tỷ lệ này có thể thay đổi tùy thuộc vào kết quả của đợt phát hành riêng lẻ đã được ĐHĐCĐ thường niên năm 2014 thông qua ngày 25/04/2014, và sẽ được thông báo chính thức tới các cổ đông tại thời điểm phát hành)
- b. Tỷ lệ phát hành thống nhất điều chỉnh:** 1:1,25 (được tính = 8.000.000 cổ phần đang lưu hành trước thời điểm phát hành/10.000.000 cổ phần phát hành thêm quyền mua cho cổ đông hiện hữu)
- c. Lý do điều chỉnh:** Sau quá trình tái cấu trúc năm 2013, 2014, doanh thu và tỷ suất lợi nhuận tăng trưởng mạnh, thị giá cổ phiếu thời gian qua tăng mạnh và cao hơn mệnh giá. Vì vậy, Công ty dừng, không phát hành 2.000.000 cổ phiếu cho quỹ SSIAM giá 5000 VND/CP do Ủy ban CK không có cơ sở xem xét hồ sơ phát hành cổ phiếu riêng lẻ dưới mệnh giá.



1.2. Đánh giá mức độ pha loãng cổ phiếu

a. Mức độ pha loãng giá cổ phiếu sau khi chào bán

Tại ngày giao dịch không hưởng quyền mua cổ phiếu phát hành thêm, giá thị trường của cổ phiếu SHA sẽ được điều chỉnh theo công thức sau:

$$P_{pl} = \frac{P_t + (I \times PR)}{1 + I}$$

P_{pl} : là giá thị trường của cổ phiếu sau khi bị pha loãng

P_t : là giá thị trường của cổ phiếu tại ngày giao dịch không hưởng quyền mua

I : là tỷ lệ vốn tăng trong trường hợp thực hiện quyền mua thêm đối với cổ đông hiện hữu: được tính = 10.000.000 cổ phần phát hành thêm quyền mua cho cổ đông hiện hữu/8.000.000 cổ phần đang lưu hành trước thời điểm phát hành ($I = 1,25$)

PR : Giá phát hành đối với quyền mua cổ phiếu ($PR=10.000$ đồng/cổ phiếu)

Vào ngày giao dịch không hưởng quyền mua cổ phiếu phát hành thêm giá cổ phiếu sẽ bị điều chỉnh. Giá cổ phiếu sau khi bị pha loãng P_{pl} phụ thuộc vào giá thị trường của cổ phiếu trước khi bị pha loãng P_t

+ Nếu $P_t = PR = 10.000$ đồng/cổ phiếu thì giá cổ phiếu sau khi bị pha loãng $P_{pl} = P_t = 10.000$ đồng/cổ phiếu.

+ Nếu $P_t < PR$, thì $P_t < P_{pl}$ và P_t càng thấp thì khoảng cách $P_{pl} - P_t$ sẽ càng cao.

+ Nếu $P_t > PR$ thì $P_t > P_{pl}$ và P_t càng cao thì khoảng cách $P_t - P_{pl}$ càng cao. Với mỗi giá P_t cụ thể ta sẽ có giá P_{pl} tương ứng.

Rủi ro pha loãng giá xảy ra khi giá cổ phiếu trước ngày giao dịch không hưởng quyền để thực hiện quyền $P_t > PR = 10.000$ đồng.

Ví dụ: Giả sử giá cổ phiếu tại ngày chốt danh sách thực hiện quyền $P_t = 12.500$ đồng/cổ phiếu. Giá pha loãng cổ phiếu Công ty Cổ phần Sơn Hà Sài Gòn sau đợt phát hành được xác định như sau:

$$P_{pl} = \frac{12.500 + (10.000 \times 1,25)}{1 + 1,25} = 11.111 \text{ đồng/cp}$$

Ghi chú: giá thị trường trong ví dụ trên được tính bằng mức giá đóng cửa tại ngày 25/06/2015, giá trị thị trường của cổ phiếu Công ty Cổ phần Sơn Hà Sài Gòn vào thời điểm chốt danh sách cổ đông vẫn có thể biến động.

b. Rủi ro pha loãng thu nhập trên mỗi cổ phần sau khi chào bán

Khi Công ty thực hiện phát hành thêm cổ phần để tăng vốn, chỉ số thu nhập trên mỗi cổ phần (EPS) có thể sẽ bị giảm do tổng số lượng cổ phần lưu hành tăng lên so với hiện tại và việc sử dụng vốn thu được từ đợt phát hành chưa tạo ra ngay doanh thu, lợi nhuận như kỳ vọng. Khi đó EPS được tính như sau:

$$\text{EPS bình quân kỳ} = \frac{\text{Tổng lợi nhuận sau thuế trong kỳ}}{\text{Tổng số cổ phần lưu hành bình quân trong kỳ}}$$



$$\text{Tổng số cổ phần lưu hành bình quân trong kỳ} = \frac{X*12 + Y*T}{12}$$

Trong đó:

- 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)

Sự khác biệt về tốc độ tăng trưởng của lợi nhuận với tốc độ tăng số lượng cổ phần: số lượng cổ phần tăng lên nhưng lợi nhuận sau thuế không tăng hoặc tăng với tốc độ chậm hơn sẽ làm cho thu nhập trên mỗi cổ phần sẽ bị giảm. Mức độ pha loãng thu nhập sẽ được khắc phục khi công ty làm ăn tốt, hiệu quả sử dụng vốn cao.

c. Rủi ro pha loãng giá trị sổ sách

Giá trị sổ sách trên mỗi cổ phần được tính theo công thức:

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

Tại thời điểm kết thúc đợt phát hành, nếu tốc độ tăng trưởng của vốn chủ sở hữu thấp hơn tốc độ tăng số lượng cổ phiếu sau đợt phát hành (tối đa là 100% và giá trị không thực hiện mua lại cổ phiếu quỹ) thì giá trị sổ sách trên mỗi cổ phần sẽ giảm.

d. Rủi ro pha loãng về tỷ lệ nắm giữ và quyền biểu quyết

Tỷ lệ nắm giữ cũng như 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 phát hành này (so với thời điểm trước ngày chốt danh sách thực hiện quyền mua cổ phiếu phát hành thêm mà cổ đông có).

Điều 2. Điều khoản thi hành

Nghị quyết này có hiệu lực từ ngày ký. Các ông, bà thành viên Hội đồng Quản trị, Ban Tổng Giám đốc và các bộ phận chức năng liên quan chịu trách nhiệm thi hành nghị quyết này.

Nơi nhận:

- Như I.1;
- Thành viên HĐQT, BKS, Ban TGD;
- UBCK NN, Sở GD&ĐT Hà Nội;
- Các cổ đông (đăng website)
- Lưu: HĐQT, HCNS.



Lê Hoàng Hà





BIÊN BẢN
HỌP HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ

(Về việc: điều chỉnh tỷ lệ phát hành cho cổ đông hiện hữu)

Hôm nay, vào lúc 09 h00 ngày 26 tháng 06 năm 2015, tại Công ty CP Sơn Hà Sài Gòn, GCN ĐKDN số 0307526635 do Sở Kế hoạch và Đầu tư Tp. HCM cấp lần đầu ngày 04/03/2009, thay đổi lần thứ 15 ngày 06/04/2015, tại địa chỉ tại 292/5 Ấp Tam Đông 2, Xã Thới Tam Thôn, Huyện Hóc Môn, Tp. Hồ Chí Minh đã diễn ra cuộc họp của Hội đồng Quản trị (HDQT).

Thành phần tham dự:

Các thành viên của Hội đồng quản trị có mặt tại cuộc họp bao gồm:

1. Ông: Lê Hoàng Hà – Chủ tịch HDQT
2. Ông: Lê Vĩnh Sơn – Thành viên HDQT
3. Ông: Lê Văn Ngà – Thành viên HDQT
4. Ông: Lê Văn Thành – Thành viên HDQT
5. Ông: Nguyễn Văn Thuận – Thành viên HDQT

5/5 thành viên HDQT tham dự họp, cuộc họp HDQT đủ điều kiện tiến hành theo quy định.

Nội dung và diễn tiến của cuộc họp

Các thành viên HDQT họp đề thông qua việc điều chỉnh tỷ lệ phát hành cho cổ đông hiện hữu và đánh giá lại mức độ pha loãng cổ phiếu khi phát hành thêm.

1. Mở đầu cuộc họp, Ông Lê Hoàng Hà chủ tọa cuộc họp đã chỉ định Bà Khúc Thị Nhuận làm thư ký cuộc họp.
2. Ông Lê Hoàng Hà - Chủ tịch Hội đồng quản trị trình bày về việc điều chỉnh tỷ lệ phát hành cho cổ đông hiện hữu và đánh giá lại mức độ pha loãng cổ phiếu khi phát hành thêm.
3. Hội đồng quản trị đã thảo luận và thông qua việc điều chỉnh tỷ lệ phát hành cho cổ đông hiện hữu và đánh giá lại mức độ pha loãng cổ phiếu khi phát hành thêm như sau:
 - 3.1. Điều chỉnh tỷ lệ phát hành cho cổ đông hiện hữu



a. Tỷ lệ phát hành dự kiến đã trình Đại hội đồng cổ đông

Theo Phương án phát hành (kèm theo Tờ trình số 01/TTr - HDQT ngày 08 tháng 04 năm 2015) đã được Đại hội đồng cổ đông thông qua tại Nghị quyết số 15/2015/NQ - ĐHĐCĐ ngày 27 tháng 04 năm 2015

- **Tỷ lệ phát hành dự kiến:** 1:1, điều đó có nghĩa: Tại ngày chốt danh sách cổ đông, cổ đông sở hữu 01 cổ phần tương ứng với 01 quyền mua, cứ 01 quyền mua sẽ được mua 1 cổ phần phát hành thêm. (Tỷ lệ này có thể thay đổi tùy thuộc vào kết quả của đợt phát hành riêng lẻ đã được ĐHĐCĐ thường niên năm 2014 thông qua ngày 25/04/2014, và sẽ được thông báo chính thức tới các cổ đông tại thời điểm phát hành)
- b. Tỷ lệ phát hành thống nhất điều chỉnh:** 1:1,25 (được tính = 8.000.000 cổ phần đang lưu hành trước thời điểm phát hành/10.000.000 cổ phần phát hành thêm quyền mua cho cổ đông hiện hữu)
- c. Lý do điều chỉnh:** Sau quá trình tái cấu trúc năm 2013, 2014, doanh thu và tỷ suất lợi nhuận tăng trưởng mạnh, thị giá cổ phiếu thời gian qua tăng mạnh và cao hơn mệnh giá. Vì vậy, Công ty dừng, không phát hành 2.000.000 cổ phiếu cho quỹ SSIAM giá 5000 VND/CP do Ủy ban CK không có cơ sở xem xét hồ sơ phát hành cổ phiếu riêng lẻ dưới mệnh giá.

3.2. Đánh giá mức độ pha loãng cổ phiếu

a. Mức độ pha loãng giá cổ phiếu sau khi chào bán

Tại ngày giao dịch không hưởng quyền mua cổ phiếu phát hành thêm, giá thị trường của cổ phiếu SHA sẽ được điều chỉnh theo công thức sau:

$$P_{pl} = \frac{P_t + (I \times PR)}{1 + I}$$

P_{pl} : là giá thị trường của cổ phiếu sau khi bị pha loãng

P_t : là giá thị trường của cổ phiếu tại ngày giao dịch không hưởng quyền mua

I : là tỷ lệ vốn tăng trong trường hợp thực hiện quyền mua thêm đối với cổ đông hiện hữu: được tính = 10.000.000 cổ phần phát hành thêm quyền mua cho cổ đông hiện hữu/8.000.000 cổ phần đang lưu hành trước thời điểm phát hành ($I = 1,25$)

PR : Giá phát hành đối với quyền mua cổ phiếu ($PR=10.000$ đồng/cổ phiếu)

Vào ngày giao dịch không hưởng quyền mua cổ phiếu phát hành thêm giá cổ phiếu sẽ bị điều chỉnh. Giá cổ phiếu sau khi bị pha loãng P_{pl} phụ thuộc vào giá thị trường của cổ phiếu trước khi bị pha loãng P_t

+ Nếu $P_t = PR = 10.000$ đồng/cổ phiếu thì giá cổ phiếu sau khi bị pha loãng $P_{pl} = P_t = 10.000$ đồng/cổ phiếu.

+ Nếu $P_t < PR$, thì $P_t < P_{pl}$ và P_t càng thấp thì khoảng cách $P_{pl} - P_t$ sẽ càng cao.

11/2/16 00 15

+ Nếu $P_t > PR$ thì $P_t > P_{pl}$ và P_t càng cao thì khoảng cách $P_t - P_{pl}$ càng cao. Với mỗi giá P_t cụ thể ta sẽ có giá P_{pl} tương ứng.

Rủi ro pha loãng giá xảy ra khi giá cổ phiếu trước ngày giao dịch không hưởng quyền để thực hiện quyền $P_t > PR = 10.000$ đồng.

Ví dụ: Giả sử giá cổ phiếu tại ngày chốt danh sách thực hiện quyền $P_t = 12.500$ đồng/cổ phiếu. Giá pha loãng cổ phiếu Công ty Cổ phần Sơn Hà Sài Gòn sau đợt phát hành được xác định như sau:

$$P_{pl} = \frac{12.500 + (10.000 \times 1,25)}{1 + 1,25} = 11.111 \text{ đồng/cp}$$

Ghi chú: giá thị trường trong ví dụ trên được tính bằng mức giá đóng cửa tại ngày 25/06/2015, giá trị thị trường của cổ phiếu Công ty Cổ phần Sơn Hà Sài Gòn vào thời điểm chốt danh sách cổ đông vẫn có thể biến động.

b. Rủi ro pha loãng thu nhập trên mỗi cổ phần sau khi chào bán

Khi Công ty thực hiện phát hành thêm cổ phần để tăng vốn, chỉ số thu nhập trên mỗi cổ phần (EPS) có thể sẽ bị giảm do tổng số lượng cổ phần lưu hành tăng lên so với hiện tại và việc sử dụng vốn thu được từ đợt phát hành chưa tạo ra ngay doanh thu, lợi nhuận như kỳ vọng. Khi đó EPS được tính như sau:

$$\text{EPS bình quân kỳ} = \frac{\text{Tổng lợi nhuận sau thuế trong kỳ}}{\text{Tổng số cổ phần lưu hành bình quân trong kỳ}}$$

$$\text{Tổng số cổ phần lưu hành bình quân trong kỳ} = \frac{X*12 + Y*T}{12}$$

Trong đó:

- 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)

Sự khác biệt về tốc độ tăng trưởng của lợi nhuận với tốc độ tăng số lượng cổ phần: số lượng cổ phần tăng lên nhưng lợi nhuận sau thuế không tăng hoặc tăng với tốc độ chậm hơn sẽ làm cho thu nhập trên mỗi cổ phần sẽ bị giảm. Mức độ pha loãng thu nhập sẽ được khắc phục khi công ty làm ăn tốt, hiệu quả sử dụng vốn cao.

c. Rủi ro pha loãng giá trị sổ sách

Giá trị sổ sách trên mỗi cổ phần được tính theo công thức:

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

Tại thời điểm kết thúc đợt phát hành, nếu tốc độ tăng trưởng của vốn chủ sở hữu thấp hơn tốc độ tăng số lượng cổ phiếu sau đợt phát hành (tối đa là 100% và giả sử không thực hiện mua lại cổ phiếu quỹ) thì giá trị sổ sách trên mỗi cổ phần sẽ giảm.

d. Rủi ro pha loãng về tỷ lệ nắm giữ và quyền biểu quyết

Tỷ lệ nắm giữ cũng như 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 phát hành này (so với thời điểm trước ngày chốt danh sách thực hiện quyền mua cổ phiếu phát hành thêm mà cổ đông có).

Kết quả biểu quyết:

- Tổng số phiếu phát ra: 05 phiếu, đại diện cho 100% số phiếu dự họp
- Tổng số phiếu thu về: 05 phiếu, đại diện cho 100% số phiếu dự họp
- Số phiếu đồng ý: 05 phiếu, đại diện cho 100% số phiếu dự họp
- Số phiếu không đồng ý: 0 phiếu, đại diện cho 0% số phiếu dự họp
- Số phiếu không có ý kiến: 0 phiếu, đại diện cho 0% số phiếu dự họp

Sau khi các nội dung cuộc họp được thảo luận và thông qua, Ông Lê Hoàng Hà đã tuyên bố kết thúc cuộc họp.

Biên bản này được lập vào hồi 11 g 30 phút cùng ngày, đọc trước các thành viên HĐQT dự họp và được tất cả các thành viên nhất trí thông qua và cùng ký tên vào Biên bản cuộc họp này.

THƯ KÝ



Khắc Thị Nhuận



CHỦ TỌA

Lê Hoàng Hà

CÁC THÀNH VIÊN HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ KHÁC

==
/s/
T
I
A
H
C
P
==

1/ Lê Vinh Sơn



2/ Lê Văn Ngà



3/ Lê Văn Thành



4/ Nguyễn Văn Thuận

