

Số: 38 /2017/GM - HĐQT

Hà Nội, ngày 16 tháng 12 năm 2017.

## GIẤY MỜI HỌP

V/v: Tham dự Đại hội đồng cổ đông bất thường năm 2017.

**Kính gửi:** Các quý cổ đông

Hội đồng quản trị Công ty cổ phần Đầu tư Xây dựng và Phát triển Năng lượng VINACONEX (VINACONEX P&C) trân trọng kính mời Quý vị cổ đông đến tham dự phiên họp Đại hội đồng cổ đông bất thường năm 2017 của Công ty như sau:

- ❖ **Thời gian:** Từ 08 giờ 45 phút ngày 26 tháng 12 năm 2017.
- ❖ **Địa điểm:** Hội trường lớn Tầng 21 - Trụ sở Tổng công ty cổ phần Xuất nhập khẩu và Xây dựng Việt Nam (VINACONEX), địa chỉ: Toà nhà VINACONEX, số 34 Láng Hạ, Quận Đống Đa, Hà Nội.
- ❖ **Thành phần tham dự:** Tất cả các cổ đông có tên trong Sổ cổ đông của Công ty chốt danh sách đến ngày 30/11/2017. Quý vị cổ đông nào không thể đến tham dự Đại hội có thể ủy quyền cho người khác tham dự, việc ủy quyền phải được lập thành văn bản (theo mẫu của Công ty gửi kèm theo Giấy mời).
- ❖ **Nội dung Đại hội:** Theo Chương trình Đại hội đính kèm Giấy mời. Quý vị cổ đông có thể vui lòng xem và tải về các tài liệu của Đại hội tại địa chỉ website Công ty: <http://www.vinaconexpc.com.vn> (Mục Quan hệ cổ đông).
- ❖ **Thời gian đăng ký và xác nhận tham dự Đại hội:**
  - Để đại hội được tổ chức chu đáo, đề nghị Quý vị cổ đông gửi Giấy xác nhận tham dự Đại hội hoặc ủy quyền tham dự Đại hội về Công ty chậm nhất là trước 17h00 ngày 20/12/2017, bằng cách gửi trực tiếp, chuyển phát nhanh hoặc fax theo số 0246.2699977.
  - Quý vị cổ đông tham dự Đại hội xin vui lòng và mang theo các tài liệu Công ty đã gửi, kèm theo CMTND/Hộ chiếu. Mọi chi phí đi lại, ăn ở và các chi phí khác do Quý vị cổ đông tự chi trả.







TỔNG CÔNG TY CỔ PHẦN XUẤT NHẬP KHẨU & XÂY DỰNG VIỆT NAM

**CÔNG TY CỔ PHẦN VINACONEX P&C**

Trụ sở chính: Tầng 19 – Tòa nhà VINACONEX, số 34 Láng Hạ, Đống Đa, Hà Nội

Tel: 0246.269 9988 - Fax: 0246.269 9977 - Email: info@vinaconexpc.com.vn

*Xây những giá trị, dựng những ước mơ*

**CHƯƠNG TRÌNH  
ĐẠI HỘI CỔ ĐÔNG BẤT THƯỜNG NĂM 2017  
(Ngày 26 tháng 12 năm 2017)**

THỜI GIAN	NỘI DUNG	GHI CHÚ
08h30 -09h00	- Đón tiếp và đăng ký đại biểu, cổ đông.	
09h00 -09h10	- Báo cáo KQ kiểm tra tư cách đại biểu tham dự.	
09h10 -09h20	- Khai mạc, phổ biến Quy chế làm việc của ĐH; - Giới thiệu đại biểu, Chủ tọa, Ban Thư ký ĐH.	
09h20 -09h30	- Phát biểu của Chủ tọa Đại hội: + <i>Biểu quyết thông qua BC kiểm tra tư cách cổ đông dự Đại hội;</i> + <i>Tuyên bố đại hội đủ điều kiện tiến hành đại hội;</i> + <i>Thông qua chương trình đại hội và nội dung cần biểu quyết thông qua tại đại hội.</i>	
09h30-09h45	- Tổng Giám đốc báo cáo sơ bộ Kết quả SXKD năm 2017 và Dự kiến Kế hoạch SXKD 2018	
09h45 -10h00	- Thông qua tờ trình về phương án tăng vốn điều lệ và sửa đổi bổ sung điều lệ Công ty phù hợp với quy định sau khi tăng vốn.	
10h00 -10h30	- Thảo luận các vấn đề liên quan.	
10h30 -10h45	- Thông qua Nghị quyết Đại hội đồng cổ đông bất thường.	
11h00	- Bế mạc Đại hội.	

**CÔNG TY CỔ PHẦN VINACONEX P&C**

**TỔNG GIÁM ĐỐC**



**PHẠM BẢO LONG**



## GIẤY XÁC NHẬN

### THAM DỰ HOẶC ỦY QUYỀN THAM DỰ ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG BẤT THƯỜNG NĂM 2017

**Kính gửi: Ban Tổ chức Đại hội – Công ty cổ phần VINACONEX P&C.**

- Tên cổ đông: .....
- Địa chỉ: .....
- CMND/Giấy chứng nhận ĐKKD số:..... cấp..... ngày .....tháng .....năm..... tại.....
- Số cổ phần sở hữu tại ngày 30/11/2017 là: .....cổ phần.

**Tôi xác nhận rằng:**

1.  Đồng ý tham dự Đại hội

2.  Đồng ý ủy quyền cho Ông/Bà dưới đây tham dự Đại hội:

- Họ và tên người được ủy quyền: .....
- Địa chỉ: .....
- CMND/Giấy chứng nhận ĐKKD số:..... cấp..... ngày .....tháng .....năm..... tại.....

3. Hoặc ủy quyền cho 1 trong các thành viên Hội đồng quản trị Công ty:

- Ông Vương Hoàng Minh - Chủ tịch
- Ông Lê Văn An - Ủy viên
- Ông Thân Thế Hà - Ủy viên
- Ông Vũ Đức Quang - Ủy viên
- Ông Nguyễn Tuấn Cường - Ủy viên
- Ông Phạm Huy Hùng - Ủy viên
- Ông Phạm Bảo Long - Ủy viên, Tổng Giám đốc Công ty

4. Nội dung ủy quyền:

- Được thay mặt Người ủy quyền tham dự Đại hội đồng cổ đông bất thường năm 2017 của Công ty cổ phần Đầu tư xây dựng và Phát triển năng lượng VINACONEX (VINACONEX P&C), tổ chức vào ngày 26/12/2017 tại Hà Nội và có toàn bộ quyền hạn đại diện cho số cổ phần Người ủy quyền sở hữu để quyết định các vấn đề thuộc nội dung Đại hội.
- Người được ủy quyền có trách nhiệm chấp hành các quy định của Ban tổ chức Đại hội, không được ủy quyền lại cho người khác và có trách nhiệm thông báo lại các nội dung của Đại hội cho Người ủy quyền biết.

5. Trách nhiệm và thời hạn ủy quyền:

- Việc ủy quyền trên đảm bảo tuân thủ đúng các quy định của Công ty và của pháp luật;
- Giấy ủy quyền này có hiệu lực kể từ ngày ký cho đến khi kết thúc Đại hội đồng cổ đông bất thường năm 2017 của Công ty cổ phần VINACONEX P&C.

**NGƯỜI ĐƯỢC ỦY QUYỀN**  
(Ký, ghi rõ họ tên)

Hà Nội, ngày.....tháng.....năm 2017  
**CỔ ĐÔNG**  
(Ký, đóng dấu nếu là tổ chức)

Hà Nội, ngày 26 tháng 12 năm 2017.

## QUY CHẾ LÀM VIỆC ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG BẤT THƯỜNG NĂM 2017.

### Mục đích của Quy chế:

- Đảm bảo nguyên tắc công khai, công bằng, dân chủ và đúng pháp luật;
- Tạo điều kiện thuận lợi cho công tác tổ chức và tiến hành Đại hội đồng cổ đông đạt được các yêu cầu đề ra

Ban Chủ tọa của Đại hội đồng cổ đông bất thường năm 2017 của Công ty cổ phần Đầu tư Xây dựng và Phát triển Năng lượng VINACONEX xin báo cáo Đại hội đồng cổ đông thông qua Quy chế làm việc tại Đại hội như sau:

### I. TRẬT TỰ CỦA ĐẠI HỘI

1. Cổ đông/ đại diện cổ đông khi vào Đại hội phải ngồi đúng vị trí hoặc khu vực do Ban tổ chức Đại hội quy định. Tuân thủ sắp xếp vị trí của Ban tổ chức.
2. Không nói chuyện riêng, không sử dụng điện thoại di động trong lúc diễn ra Đại hội. Tất cả các máy điện thoại di động phải tắt hoặc để ở chế độ không chuông.
3. Các cổ đông/ đại diện cổ đông có trách nhiệm tham dự Đại hội từ khi bắt đầu Đại hội cho đến khi kết thúc Đại hội. Trong trường hợp cổ đông/ đại diện cổ đông vì bất kỳ lý do gì phải rời cuộc họp trước khi kết thúc Đại hội thì cổ đông/ đại diện cổ đông đó có trách nhiệm liên hệ với Ban tổ chức để thông báo ý kiến bằng văn bản của mình về những vấn đề sẽ được biểu quyết tại Đại hội. Trường hợp cổ đông/ đại diện cổ đông phải rời cuộc họp trước khi kết thúc Đại hội mà không thông báo với ban tổ chức thì cổ đông/ đại diện cổ đông đó coi như đã đồng ý với tất cả những vấn đề sẽ được biểu quyết tại Đại hội.

### II. BIỂU QUYẾT THÔNG QUA CÁC VẤN ĐỀ TẠI ĐẠI HỘI

#### 1. Nguyên tắc:

Các vấn đề cần biểu quyết trong chương trình nghị sự của Đại hội đều phải được thông qua bằng cách biểu quyết trực tiếp tại Đại hội. Mỗi cổ đông được cấp một Thẻ biểu quyết và một Phiếu biểu quyết, trong đó ghi tên cổ đông, số cổ phần được quyền biểu quyết và có đóng dấu treo của Công ty cổ phần VINACONEX P&C.

#### 2. Cách biểu quyết:

- Cổ đông biểu quyết (đồng ý, không đồng ý, không có ý kiến hoặc có ý kiến khác) một vấn đề bằng cách biểu quyết trực tiếp tại Đại hội.

- Khi biểu quyết thông qua một vấn đề được Đại hội đồng cổ đông đưa ra, các cổ đông thông qua thì giờ Thẻ biểu quyết lên cao.
- Tương tự, theo sự hướng dẫn của Chủ tọa, các cổ đông không đồng ý hoặc có ý kiến khác sẽ lần lượt giờ Thẻ biểu quyết.
- Theo từng lần biểu quyết, thành viên Ban kiểm phiếu biểu quyết sẽ đánh dấu số phiếu biểu quyết tương ứng của từng cổ đông.
- Đối với các nội dung về Phương án tăng vốn điều lệ, Điều chỉnh/bổ sung Điều lệ hoạt động và Quy chế quản trị của Công ty, cổ đông/đại diện cổ đông sẽ biểu quyết trực tiếp vào từng nội dung đã ghi tại Phiếu biểu quyết. Sau khi hoàn thành việc biểu quyết tất cả các nội dung, cổ đông/đại diện cổ đông tiến hành nộp Phiếu biểu quyết mà cổ đông đã biểu quyết cho thành viên Ban kiểm phiếu biểu quyết.

### 3. Thẻ lệ biểu quyết:

- Mỗi cổ phần sở hữu hoặc đại diện sở hữu ứng với một Thẻ biểu quyết và một Phiếu biểu quyết.
- Đối với quyết định về loại cổ phần và tổng số cổ phần của từng loại được quyền chào bán thì phải được số cổ đông đại diện ít nhất 65% tổng số phiếu biểu quyết của tất cả cổ đông dự họp chấp thuận; sửa đổi Điều lệ hoạt động và Quy chế quản trị thì phải được số cổ đông đại diện ít nhất 51% tổng số phiếu biểu quyết của tất cả cổ đông dự họp chấp thuận.

## III. PHÁT BIỂU Ý KIẾN TẠI ĐẠI HỘI

### 1. Nguyên tắc:

Cổ đông tham dự Đại hội phát biểu ý kiến thảo luận tiến hành đăng ký nội dung phát biểu theo mẫu Phiếu đăng ký phát biểu của Ban tổ chức hoặc giờ cao Thẻ biểu quyết đề nghị phát biểu và được sự đồng ý của Chủ tọa. Mẫu đăng ký phát biểu sẽ được phát cho từng cổ đông khi đến dự Đại hội. Cổ đông nộp Phiếu đăng ký phát biểu tại Ban Thư ký Đại hội trong quá trình Đại hội hoặc trong giờ nghỉ giải lao. Để đảm bảo trật tự của Đại hội khi thảo luận, những cổ đông đăng ký phát biểu theo Mẫu đăng ký sẽ được ưu tiên phát biểu trước sau đó lần lượt các cổ đông giờ Thẻ biểu quyết sẽ phát biểu theo sự sắp xếp của Chủ tọa.

### 2. Cách thức phát biểu:

Cổ đông phát biểu ngắn gọn và tập trung đúng những nội dung trọng tâm cần trao đổi, phù hợp với nội dung chương trình nghị sự của Đại hội đã được thông qua. Chủ tọa sẽ sắp xếp cho cổ đông phát biểu theo đúng thứ tự đăng ký, đồng thời, giải đáp các thắc mắc của cổ đông. Chủ tọa có quyền nhắc nhở hoặc đề nghị cổ đông tập trung vào nội dung trọng tâm cần phát biểu để tiết kiệm thời gian và đảm bảo chất lượng thảo luận.

## IV. QUYỀN VÀ TRÁCH NHIỆM CỦA CHỦ TỌA



1. Điều khiển Đại hội theo đúng nội dung chương trình nghị sự, các thể lệ quy chế đã được Đại hội thông qua. Chủ tọa làm việc theo nguyên tắc tập trung dân chủ và quyết định theo đa số.
2. Hướng dẫn Đại hội thảo luận, lấy ý kiến biểu quyết các vấn đề nằm trong nội dung chương trình nghị sự của Đại hội và các vấn đề có liên quan trong suốt quá trình Đại hội.
3. Chủ tọa có quyền thực hiện các biện pháp cần thiết để điều khiển cuộc họp một cách hợp lý, có trật tự theo đúng chương trình đã được thông qua và phản ánh được mong muốn của đa số người dự họp.
4. Chủ tọa có quyền:
  - Yêu cầu tất cả người dự họp chịu sự kiểm tra hoặc các biện pháp an ninh khác;
  - Yêu cầu cơ quan có thẩm quyền duy trì trật tự cuộc họp; yêu cầu những người không tuân thủ quyền điều hành của chủ tọa; cố ý gây rối trật tự; ngăn cản tiến triển bình thường của cuộc họp hoặc không tuân thủ các yêu cầu về kiểm tra an ninh ra khỏi cuộc họp Đại hội đồng cổ đông.
5. Chủ tọa có quyền hoãn cuộc họp Đại hội đồng cổ đông đã có đủ số người dự họp theo quy định đến một thời điểm khác hoặc thay đổi địa điểm họp trong các trường hợp sau:
  - Địa điểm họp không có đủ chỗ ngồi thuận tiện cho tất cả người dự họp
  - Có người dự họp có hành vi cản trở; gây rối trật tự; có nguy cơ làm cho cuộc họp không được tiến hành một cách công bằng và hợp pháp.Thời gian hoãn tối đa không quá 03 ngày kể từ ngày cuộc họp dự định khai mạc.

#### **V. TRÁCH NHIỆM CỦA BAN THƯ KÝ**

1. Ghi chép đầy đủ, trung thực toàn bộ nội dung diễn biến Đại hội và những vấn đề đã được các cổ đông thông qua hoặc còn lưu ý tại Đại hội.
2. Soạn thảo Biên bản họp Đại hội và các Nghị quyết về các vấn đề đã được thông qua tại Đại hội.

#### **VI. TRÁCH NHIỆM CỦA BAN KIỂM PHIẾU BIỂU QUYẾT**

1. Xác định kết quả biểu quyết của cổ đông về các vấn đề được thông qua tại Đại hội.
2. Tổ chức kiểm phiếu biểu quyết, lập Biên bản kiểm phiếu biểu quyết.
3. Nhanh chóng thông báo cho Ban thư ký kết quả biểu quyết để đưa vào Biên bản và Nghị quyết Đại hội.
4. Kịp thời báo cáo với Chủ tọa Đại hội các vấn đề phát sinh ngoài thẩm quyền giải quyết.

#### **VII. BIÊN BẢN VÀ NGHỊ QUYẾT HỌP ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG**

Tất cả các nội dung tại Đại hội cổ đông phải được Ban thư ký Đại hội ghi vào Biên bản họp Đại hội đồng cổ đông. Nghị quyết Đại hội đồng cổ đông phải được đọc và thông qua trước khi bế mạc Đại hội.

1799  
G T  
PHÂN  
Y DỤ  
HÁNG  
ONE  
- TV

Trên đây là toàn bộ Quy chế làm việc của Đại hội đồng cổ đông bất thường năm 2017 của Công ty cổ phần Đầu tư Xây dựng và Phát triển Năng lượng VINACONEX.

Kính trình Đại hội xem xét thông qua.

  
**CÔNG TY CỔ PHẦN VINACONEX P&C**  
**TM. HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ**  
**CHỦ TỊCH**  
  
**VƯƠNG HOÀNG MINH**





Số: 01/2017/BC - ĐHĐCĐBT

Hà Nội, ngày 06 tháng 12 năm 2017.

## BÁO CÁO SƠ BỘ

### KẾT QUẢ THỰC HIỆN SẢN XUẤT KINH DOANH, ĐẦU TƯ QUÝ III NĂM 2017 VÀ DỰ KIẾN CẢ NĂM 2017- KẾ HOẠCH SẢN XUẤT KINH DOANH, ĐẦU TƯ NĂM 2018

#### Kính gửi: Quý Cổ đông Công ty

Thực hiện Nghị quyết số 01/2017/NQ-ĐHĐCĐ ngày 30/03/2017 của Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2017 và các Nghị quyết, Quyết định của Hội đồng quản trị Công ty Cổ phần Vinaconex P&C, Công ty Cổ phần Vinaconex P&C xin báo cáo Đại hội đồng cổ đông về kết quả thực hiện sản xuất kinh doanh, đầu tư Quý III năm 2017 và Dự kiến Kết quả SXKD, đầu tư năm 2017; Kế hoạch sản xuất kinh doanh đầu tư năm 2018, cụ thể như sau:

#### A. KẾT QUẢ THỰC HIỆN SẢN XUẤT KINH DOANH QUÝ III VÀ DỰ KIẾN CẢ NĂM 2017

##### I. Công tác sản xuất kinh doanh đến hết Quý III/2017

Căn cứ vào Kế hoạch SXKD năm 2017, được sự chỉ đạo sát sao của HĐQT, sự cố gắng nỗ lực của CBCNV cùng những điều kiện thủy văn thuận lợi hơn cùng kỳ năm trước, công tác sản xuất kinh doanh đến hết Quý III năm 2017 đã đạt được những kết quả khả quan. Công tác vận hành phát điện nhà máy thủy điện Cửa Đạt, nhà máy thủy điện Bái Thượng đảm bảo an toàn, hiệu quả và không có sự cố xảy ra, công tác thi công xây lắp dự án thủy điện Xuân Minh vượt tiến độ đề ra, việc điều hành dòng tiền nhịp nhàng, đảm bảo đủ vốn thực hiện đầu tư các dự án và trả nợ đầy đủ, đúng hạn các ngân hàng.

##### - Công tác sản xuất điện năng

Năm 2017 tình hình thủy văn đã được cải thiện, có nhiều thuận lợi hơn so với năm 2016. Nhà máy Thủy điện Cửa Đạt và Tổ Thị trường điện đã phối hợp với các đơn vị liên quan như Nhà máy Thủy điện Hòa Na, Công ty TNHH MTV Thủy nông Sông Chu, Trung tâm điều độ hệ thống điện quốc gia (A0) để phát điện hợp lý, hiệu quả nhất. Trong Quý I năm 2017 chênh lệch doanh thu trên thị trường điện và giá hợp đồng đạt hơn 7 tỷ đồng.

Tuy nhiên công tác phát điện 06 tháng đầu năm vẫn không đạt được như kỳ vọng do lưu lượng nước về hồ thấp cộng với việc nhà máy thủy điện Hòa Na thực hiện tích nước, phát cầm chừng trong quý 2.

Từ ngày 6/9/2017 tổ máy số 1 nhà máy Thủy điện Cửa Đạt bị sự cố điện trở trạm đất tại vị trí thanh dẫn nằm ở mặt trong của Máy Phát rất phức tạp nên phải dừng máy để sửa chữa trong khi nước hồ do bên Thủy lợi quản lý liên tục phải xả tràn.

Khi sự cố tổ máy số 1 xảy ra, đơn vị sửa chữa Lilama10 và một số đơn vị của EVN thông báo kinh nghiệm về thời gian dừng máy để sửa chữa khoảng 45 ngày, song với quyết tâm sớm đưa tổ máy vào vận hành Ban điều hành và CBCNV nhà máy đã liên tục làm từ 2 đến 3 ca và đến ngày 23/9 tổ máy số 1 đã được đưa vào vận hành.

Bắt đầu từ ngày 23/9 đến hết ngày 31/10 hai tổ máy của Nhà máy Thủy điện Cửa Đạt vận hành liên tục không ngừng phút nào và thường xuyên đạt công suất chạy máy từ 100 - 105% công suất lắp máy. Kết quả trong tháng 10 nhà máy Thủy điện Cửa Đạt sản xuất được 72,5 triệu Kwh, đây là sản lượng chạy máy lớn nhất và cũng đạt doanh thu cao nhất từ khi nhà máy Thủy điện Cửa Đạt đi vào vận hành.

Tháng 9 + 10 thượng nguồn Sông Chu và khu vực Thanh Hóa hứng chịu 02 cơn bão lớn vào các ngày từ 17-19/9 và 9 -12/10, đặc biệt đợt mưa lớn từ 9 - 12/10 đã gây ra lũ chồng lũ và ảnh hưởng nghiêm trọng đến công tác phát điện, công tác thi công xây dựng và đặc biệt là gây thiệt hại lớn về kinh tế: Cột điện xuất tuyến nhà máy Thủy điện Cửa Đạt bị sạt trượt khu vực móng khoảng 2.000 m<sup>3</sup> đất đá có nguy cơ đổ hiện đang phải thực hiện các giải pháp gia cố; Phía đuôi kênh xả nhà máy Thủy điện Cửa Đạt bị sạt nghiêm trọng do thực hiện xả tràn với lưu lượng lớn lên đến 4.100m<sup>3</sup>/s; Nhà máy Thủy điện Bái Thượng bị nước dâng từ hạ lưu tràn vào, hiện đang khắc phục...

Bộ Công thương dừng hoạt động thị trường điện bắt đầu từ ngày 01/10/2017 cũng ảnh hưởng tới khả năng tăng nguồn thu của Công ty khi tham gia thị trường điện.

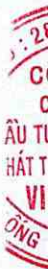
Công ty đã vận dụng linh hoạt để phát điện và tham gia thị trường nên tháng 9 mặc dù là mùa mưa và thừa điện nhưng Công ty vẫn đạt được lợi nhuận chênh lệch tham gia thị trường là 3,5 tỷ đồng.

Công ty cùng các đơn vị thành viên đã thực hiện nghiêm túc việc trực phòng chống lụt bão và có phản ứng, giải quyết công việc kịp thời khi các sự cố của các đợt mưa bão vừa qua gây ra nên đã hạn chế được thấp nhất thiệt hại.

#### **- Công tác Tài chính:**

Nguồn thu từ phát điện những tháng đầu năm 2017 không cao khiến việc điều hành gặp nhiều khó khăn. Ban điều hành đã vận dụng linh hoạt các nguồn thu vừa đảm bảo đủ vốn lưu động phục vụ hoạt động sản xuất kinh doanh, hoạt động đầu tư, hoạt động Tổng thầu xây lắp.. vừa phải đảm bảo đủ nguồn tiền trả nợ gốc, lãi vay trong kỳ. Công ty đã điều hành dòng tiền hợp lý không để xảy ra tình trạng nợ quá hạn. Công ty cũng đã tích cực tìm kiếm đối tác để thực hiện công tác tái cơ cấu tài chính toàn diện, giảm áp lực thiếu hụt dòng tiền. Tuy nhiên do không phát hành được trái phiếu doanh nghiệp theo Nghị quyết của HĐQT nên việc thiếu hụt dòng tiền từ các năm trước tiếp tục ảnh hưởng sâu đến công tác thanh khoản. Để có nguồn tài chính giúp doanh nghiệp hoạt động ổn định, Công ty tiếp tục vận dụng linh hoạt để vay từ nhiều nguồn khác nhau với lãi suất cao hơn lãi suất cho vay của ngân hàng.

Công tác trả nợ đối với các khoản vay có lãi suất cao đã được chú trọng: Trong năm 2017 Công ty đã trả được 1.740.454 USD tương ứng khoảng 40 tỷ đồng cho ngân hàng BNP



Paribas; Công ty đã trả khoản nợ gốc 37 tỷ đồng cho khoản vay trung dài hạn của Ngân hàng Vietinbank và khoảng 138 tỷ đồng nợ vay của các cá nhân ngắn hạn.

Công ty đã thực hiện thanh toán cổ tức năm 2016 cho cổ đông với tỷ lệ 15% với tổng số tiền 68.399.992.500 đồng bắt đầu từ ngày 11/12/2017.

**- Hoạt động tổng thầu xây lắp công trình Thủy điện Xuân Minh**

Với vai trò Tổng thầu xây lắp, Công ty đã chỉ đạo quyết liệt đến các Nhà thầu thành viên để đẩy nhanh tiến độ thi công tại công trình thủy điện Xuân Minh, rút ngắn tiến độ phát điện. Đến ngày 30/06/2017, đã thi công hoàn thành toàn bộ các hạng mục chống lũ gồm: Tường dẫn dòng, Đê quây thượng lưu, Đê quây hạ lưu... đảm bảo an toàn tuyệt đối cho công tác thi công trong mùa mưa lũ. Đến ngày 31/10/2017, các hạng mục quan trọng của công trình như: Hạng mục bê tông cốt thép trần cửa van, hạng mục bê tông trần Piano bờ trái đã hoàn thành đến cao trình thiết kế. Hạng mục Nhà máy Thủy điện đã thi công xong phần thân và hệ thống khung cột dầm cầu trục, đủ điều kiện để lắp đặt cầu trục gian máy, các thiết bị cơ điện và thiết bị cơ khí thủy công ...

Công tác sản xuất và lắp đặt thiết bị cơ khí thủy công, công tác chế tạo và lắp đặt thiết bị cơ điện của dự án Thủy điện Xuân Minh cơ bản đáp ứng được tiến độ. Đến nay, các thiết bị cơ khí thủy công gồm các cửa van, hệ thống thiết bị nâng đã được lắp đặt hoàn thành. Các công trình liên quan đến dẫn dòng thi công đã được hoàn thành và công trình Thủy điện Xuân Minh sẽ được chặn dòng vào đầu tháng 12/2017, sớm hơn khoảng 30 ngày so với tổng tiến độ phê duyệt.

**- Công tác đầu tư các dự án mới:**

Bước đầu làm việc với các cơ quan quản lý nhà nước về việc xin chủ trương đầu tư Dự án Thủy điện Xuân Khao. Do sự thay đổi trong quy trình quản lý của UBND Tỉnh Thanh Hóa nên việc triển khai Dự án nước sạch Huyện Thường Xuân phải chờ UBND Tỉnh ban hành quy trình đầu tư để thực hiện.

**II. Kết quả thực hiện:**

**Bảng 01: Bảng tổng hợp chỉ tiêu sản lượng phát điện Quý III/2017 và Năm 2017**

*Đơn vị tính: Kwh*

STT	Nội dung	Kế hoạch phát điện năm 2017	Thực hiện phát điện Quý III/2017	Thực hiện phát điện năm 2017	Tỷ lệ hoàn thành kế hoạch (%)
1	Mùa mưa	105.240.000	130.858.731	130.858.731	124,4
2	Mùa khô	243.140.000	132.809.050	290.338.529	119,4
	<b>Tổng cộng</b>	<b>348.380.000</b>	<b>263.667.781</b>	<b>421.197.260</b>	<b>120,9</b>

**Bảng 02: Bảng tổng hợp kết quả sản xuất kinh doanh Quý III và năm 2017**

Đơn vị tính: VND

STT	Nội dung	Kế hoạch năm 2017	Thực hiện Quý III/2017	Dự kiến năm 2017	Tỷ lệ thực hiện so với kế hoạch (%)
1	Doanh thu <i>Trong đó:</i> - Doanh thu bán điện - Doanh thu tổng thầu + Doanh thu khác	369.790.008.189 288.800.190.000 78.035.000.000	289.793.097.486 212.254.794.395 77.538.303.091	438.116.697.486 330.578.394.395 107.538.303.091	118,48 114,47 137,81
2	Thu nhập hoạt động tài chính và thu nhập khác	100.000.000	1.318.522.552	1.318.522.552	
3	Chi phí sản xuất kinh doanh + Chi phí quản lý	228.348.430.159	211.377.772.302	268.316.757.350	117,5
4	Chi phí tài chính	43.207.043.637	25.326.228.362	42.128.046.741	97,50
5	Lợi nhuận trước thuế	98.334.534.394	79.733.847.736	128.990.415.947	131,17
6	Thuế TNDN	6.343.523.720	3.943.487.474	7.005.673.294	
7	Lợi nhuận sau thuế	91.991.010.674	75.790.360.262	121.984.742.653	132,60

## B. ĐỀ XUẤT XÂY DỰNG KẾ HOẠCH NĂM 2018

1. Quản lý, vận hành tốt Nhà máy Thủy điện Cửa Đạt; Hệ thống Cửa nhận nước; Trạm phân phối và đặc biệt hoàn thành cột xuất tuyến dự phòng của đường dây 110KV Cửa Đạt - Thọ Xuân - Ba Chè. Trong quý I/2017 hoàn thành công tác trung tu cả 02 tổ máy đảm bảo chất lượng tốt, an toàn đồng thời kiểm tra, rà soát, đánh giá chất lượng thiết bị để phục vụ công tác đại tu trong năm 2019.
2. Căn cứ vào điều kiện tốt của thủy văn năm 2017, lượng nước hồ chuyển sang năm 2018 tại ngày 31/12/2017; Phối hợp chặt chẽ với Nhà máy thủy điện Hòa Na ở bậc trên để tính toán lưu lượng nước về, cân đối nhu cầu, khả năng và làm việc với Trung tâm quản lý và khai thác Hồ Cửa Đạt; Công ty Thủy nông Sông Chu và các đơn vị liên quan như: Trung tâm điều độ quốc gia (Ao), Điều độ Miền bắc (A1), Công ty Mua bán điện, Cục điều tiết điện lực ... để Nhà máy Thủy điện Cửa Đạt được vận hành trong thị trường phát điện cạnh tranh, phấn đấu công tác phát điện trong mùa khô (6 tháng đầu năm 2018) đạt được sản lượng và giá trị thị trường cao nhất với dự kiến và kỳ vọng sản lượng 6 tháng đầu năm đạt 50% kế hoạch năm.
3. HĐQT Công ty Cổ phần Vinaconex P&C đã phê duyệt phương án xây dựng kế hoạch SXKD, đầu tư năm 2018 trong phiên họp HĐQT phiên thứ 18 ngày 06/11/2017 để làm cơ sở trong việc xây dựng các kế hoạch chi tiết, cụ thể như sau:
  - + Về sản lượng điện năng sản xuất và bán cho EVN: Tăng 5% so với dự kiến thực hiện năm 2017.
  - + Về tổng doanh thu: Tổng doanh thu tăng khoảng 5% so với tổng doanh thu dự kiến thực hiện năm 2017.
  - + Về lợi nhuận: Lợi nhuận tăng khoảng 7% so với lợi nhuận dự kiến thực hiện năm 2017 do bắt đầu từ 01/01/2018 Công ty phải nộp phí thủy lợi cho phát điện theo quy định tại nghị định 167 của Chính phủ.
  - + Về đầu tư: Phấn đấu quản lý tốt máy móc thiết bị để phát điện đạt hiệu quả kinh tế cao đối với Thủy điện Bái Thượng; Bám sát tiến độ xây dựng và lắp đặt để phấn đấu phát điện tổ máy số 1 thủy điện Xuân Minh vào tháng 6/2018, tổ máy số 2 vào tháng 8/2018, hoàn thành toàn bộ dự án trong năm 2018.
  - + Các dự án mới: Tiếp tục làm việc với các cơ quan quản lý nhà nước để năm 2018 khởi công, thi công dự án Thủy điện Xuân Khao và dự án sản xuất, cung cấp nước sinh hoạt tại Thường Xuân. Tiếp tục nghiên cứu các dự án khả thi để tìm kiếm cơ hội đầu tư.

**BẢNG CHỈ TIÊU DỰ KIẾN KẾ HOẠCH NĂM 2018**

ĐVT: Đồng

TT	Chỉ tiêu	Kế hoạch năm 2017	Thực hiện năm 2017(dự kiến)	Kế hoạch năm 2018
1	Sản lượng (Kwh)	348.840.000	421.197.260	445.000.000
2	<b>Tổng Doanh thu, thu nhập trong đó:</b>	<b>369.890.008.190</b>	<b>439.435.220.038</b>	<b>464.399.000.000</b>
	- Doanh thu bán điện	288.800.008.190	330.578.394.395	357.699.000.000
	- Doanh thu tổng thầu + Doanh thu khác	80.990.000.000	107.538.303.091	106.600.000.000
	- Thu nhập	100.000.000	1.318.522.552	100.000.000
3	<b>Tổng chi phí</b>	<b>271.555.473.796</b>	<b>310.444.804.091</b>	<b>326.034.028.034</b>
4	Lợi nhuận trước thuế	98.334.534.394	128.990.415.947	138.364.971.966
5	Lợi nhuận sau thuế	91.991.010.674	121.984.742.653	130.531.460.121
6	Cổ tức (%)	18	20	20

Công ty cổ phần VINACONEX P&C xin báo cáo Đại hội đồng cổ đông về tình hình thực hiện SXKD, đầu tư Quý III/2017, dự kiến năm 2017 và Đề xuất xây dựng kế hoạch SXKD, đầu tư năm 2018.

Xin trân trọng cảm ơn!

**CÔNG TY CỔ PHẦN VINACONEX P&C**  
**TỔNG GIÁM ĐỐC**



**PHẠM BẢO LONG**



Hà Nội, ngày 06 tháng 12 năm 2017

**TỜ TRÌNH**  
**ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG BẤT THƯỜNG NĂM 2017**

V/v: Thông qua Phương án chào bán cổ phiếu tăng vốn điều lệ

**Kính gửi: Quý cổ đông CTCP Đầu tư Xây dựng  
và Phát triển Năng lượng Vinaconex**

- Căn cứ Luật Doanh nghiệp số 68/2014/QH13 được Quốc hội nước CHXHCN Việt Nam thông qua ngày 26/11/2014 và các văn bản hướng dẫn;
- Căn cứ Luật Chứng khoán số 70/2006/QH11 được Quốc hội nước CHXHCN Việt Nam thông qua ngày 29/06/2006, được sửa đổi bổ sung bởi Luật số 62/2010/QH12 ngày 01/07/2011 và các văn bản hướng dẫn;
- Căn cứ Điều lệ tổ chức và hoạt động của CTCP Đầu tư Xây dựng và Phát triển Năng lượng Vinaconex;
- Căn cứ nhu cầu vốn cho hoạt động kinh doanh của Công ty;

Thủy điện chiếm một tỷ trọng cao trong cơ cấu sản xuất điện, là ngành nghề thiết yếu trong nền kinh tế của nước ta. Hiện nay, mặc dù ngành điện đã phát triển đa dạng hóa nguồn điện, nhưng Thủy điện vẫn đang chiếm một tỷ trọng đáng kể. Theo dự báo Quy hoạch phát triển điện đến năm 2020 với tầm nhìn 2030 của Việt Nam thì đến các năm 2020 và 2030 tỷ trọng thủy điện vẫn còn khá cao, tương ứng là 23%.

Với thế mạnh là phát triển các dự án thủy điện, CTCP Đầu tư Xây dựng và Phát triển Năng lượng Vinaconex (VCP) tiếp tục đẩy mạnh việc đầu tư vào các dự án thủy điện tiềm năng. Trong thời gian vừa qua, VCP đã rất nỗ lực sử dụng nguồn vốn vay và dòng tiền từ hoạt động kinh doanh để tài trợ cho những dự án này. Tuy nhiên, Công ty thường xuyên bị thiếu hụt về vốn lưu động, ảnh hưởng đến kết quả kinh doanh. Do đó, việc tăng vốn điều lệ là rất cần thiết để tiếp tục tài trợ cho nhu cầu đầu tư của Công ty trong tương lai, cụ thể như sau:

**1. Nhu cầu đầu tư vào các dự án đang triển khai**

Đvt: 1.000.000 đồng

TT	Dự án Đang triển khai	Tổng mức đầu tư	Vốn điều lệ	Số vốn ĐL phải góp	Kế hoạch giải ngân	
					Năm 2017	Năm 2018
1	Dự án thủy điện Xuân Minh	509.000	150.000	76.500	24.000	



## 2. Dự án chuẩn bị triển khai:

Đvt: 1.000.000 đồng

TT	Dự án chuẩn bị triển khai	Tổng mức đầu tư	Vốn điều lệ	Số vốn ĐL phải góp	Kế hoạch giải ngân	
					Năm 2017	Năm 2018
1	Dự án thủy điện Xuân Khao	250.000	75.000	30.000		30.000

## 3. Nhu cầu bổ sung vốn lưu động:

Dự án thủy điện Cửa Đạt chính thức vận hành, phát điện và thực hiện khấu hao kể từ tháng 9 năm 2010. Thời gian khấu hao bình quân của dự án là 25 năm, tuy nhiên thời gian trả nợ vay ngân hàng chỉ là 10 năm dẫn đến tình trạng thiếu hụt dòng tiền.

Song song với việc mở rộng quy mô hoạt động, Công ty cũng phải bổ sung vốn lưu động để đối ứng thực hiện công trình và thanh toán cho các nhà thầu thứ cấp. Theo dự báo, nhu cầu vốn lưu động của công ty trong giai đoạn 2018-2020 là: 200.000.000.000 đồng. Với các yếu tố trình bày trên đây, việc phát hành cổ phiếu tăng vốn điều lệ là cần thiết để đáp ứng nhu cầu triển khai đầu tư các dự án mới, mở rộng và phát triển hoạt động sản xuất kinh doanh. Mục tiêu dài hạn là xây dựng hệ thống Công ty Cổ phần Đầu tư Xây dựng và Phát triển Năng lượng Vinaconex vững mạnh hơn, mang lại lợi ích cho toàn thể cổ đông.

Hội đồng quản trị ("HDQT") CTCP Đầu tư Xây dựng và Phát triển Năng lượng Vinaconex kính trình Đại hội đồng cổ đông ("ĐHĐCĐ") thông qua Phương án chào bán cổ phiếu để tăng vốn điều lệ từ 455.999.950.000 đồng lên 569.999.930.000 đồng, chi tiết như sau:

Tên cổ phiếu:	Cổ phiếu CTCP Đầu tư Xây dựng và Phát triển Năng lượng Vinaconex
Loại cổ phiếu:	Cổ phiếu phổ thông
Mệnh giá cổ phần:	10.000 đồng/cổ phần
Vốn điều lệ trước khi chào bán:	455.999.950.000 đồng
Số lượng cổ phần trước khi chào bán:	45.599.995 cổ phần
Số lượng cổ phiếu quỹ:	0 cổ phần
Số lượng cổ phần đang lưu hành (tức là số cổ phần đã chào bán trừ đi số cổ phiếu quỹ):	45.599.995 cổ phần
Số lượng cổ phần dự kiến chào bán thêm:	11.399.998 cổ phần
Trong đó:	
- Chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu	9.119.999 cổ phần



- Chào bán cổ phiếu theo chương trình lựa chọn cho CBCNV (ESOP)	2.279.999 cổ phần tương đương 05% số lượng cổ phiếu đang lưu hành
Giá trị cổ phần chào bán dự kiến theo mệnh giá:	113.999.980.000 đồng
Giá trị cổ phần chào bán dự kiến theo giá đề xuất:	119.937.097.396 đồng
Thời gian dự kiến chào bán:	Năm 2017-2018
Vốn điều lệ sau khi chào bán:	569.999.930.000 đồng
Số lượng cổ phần sau khi chào bán:	56.999.993 cổ phần

Nội dung chi tiết Phương án chào bán cổ phiếu tăng vốn điều lệ được đính kèm theo Tờ trình này.

Kính trình Đại hội đồng cổ đông xem xét và thông qua các vấn đề nêu trên.

**TM.HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ**

**CHỦ TỊCH HĐQT**



**VƯƠNG HOÀNG MINH**



**PHỤ LỤC: PHƯƠNG ÁN CHI TIẾT  
CHÀO BÁN CỔ PHIẾU TĂNG VỐN ĐIỀU LỆ CỦA CTCP ĐẦU TƯ XÂY  
DỰNG VÀ PHÁT TRIỂN NĂNG LƯỢNG VINACONEX**

**I. PHƯƠNG ÁN CHÀO BÁN CỔ PHIẾU**

**1. Chi tiết các hình thức chào bán:**

**a. Chào bán ra công chúng cho cổ đông hiện hữu**

-	Số lượng cổ phần dự kiến chào bán:	9.119.999 cổ phần.
-	Tổng giá trị chào bán tính theo mệnh giá:	91.199.990.000 đồng.
-	Giá chào bán:	Căn cứ vào giá trị sổ sách, tình hình thị trường chung và các yếu tố khác ảnh hưởng đến sự thành công của đợt chào bán, Hội đồng quản trị đề xuất giá chào bán cho cổ đông hiện hữu là 10.000 đồng/cổ phần.
-	Nguyên tắc xác định giá chào bán cho cổ đông hiện hữu:	<p>Giá trị sổ sách công ty tại ngày 30/09/2017: 12.604 đồng/cổ phiếu.</p> <p>Giá trị thị trường bình quân cổ phiếu VCP trong giai đoạn từ ngày 27/10/2017 đến ngày 27/11/2017: 17.500 đồng/cổ phiếu.</p> <p>Đây là đợt chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu nên giá chào bán không bị ảnh hưởng theo giá thị trường hay giá trị sổ sách của Công ty theo Điều 125 Luật doanh nghiệp 2014. Đồng thời, mức giá chào bán cũng đưa ra dựa trên nhu cầu vốn cho hoạt động cho Công ty và thu hút sự quan tâm của các cổ đông gắn bó phát triển cùng Công ty.</p>
-	Số tiền thu được theo giá bán đề xuất:	91.199.990.000 đồng.
-	Tỷ lệ thực hiện quyền:	1:0,2 (tại ngày chốt danh sách để thực hiện quyền do Trung tâm lưu ký chứng khoán Việt Nam thực hiện, cổ đông sở hữu 01 cổ phần được hưởng 01 quyền, cổ đông sở hữu 1 quyền được mua 0,2 cổ phần mới).
-	Đối tượng chào bán:	Cổ đông hiện hữu theo danh sách cổ đông được chốt tại ngày đăng ký cuối cùng. Ủy quyền cho HĐQT chọn thời điểm chốt danh sách cổ đông.



-	Chuyển nhượng quyền mua:	<p>Cổ đông hiện hữu có tên trong danh sách tại ngày chốt danh sách cổ đông 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 (<i>người nhận chuyển nhượng không được chuyển nhượng cho người thứ ba</i>). Bên chuyển nhượng và bên nhận chuyển nhượng tự thỏa thuận mức giá chuyển nhượng, thanh toán tiền và chịu trách nhiệm thực hiện các nghĩa vụ theo quy định liên quan đến việc chuyển nhượng.</p> <p>Ví dụ: Vào ngày chốt danh sách, Cổ đông A sở hữu 543 cổ phần, sẽ được hưởng 543 quyền mua. Cổ đông A có thể chuyển nhượng 200 quyền mua cho nhà đầu tư B và chuyển nhượng 200 quyền mua cho nhà đầu tư C. Nhà đầu tư B và C không được chuyển nhượng tiếp quyền mua cho người thứ ba.</p>
-	Nguyên tắc làm tròn:	<p>Số lượng cổ phần chào bán thêm mà cổ đông sở hữu quyền được mua sẽ được làm tròn xuống đến hàng đơn vị.</p> <p>Ví dụ: Vào ngày chốt danh sách, cổ đông A sở hữu 543 cổ phiếu, sẽ được hưởng 543 quyền mua. Khi đó, số cổ phiếu phát hành thêm mà A được mua là 108,6 cổ phiếu. Sau khi làm tròn xuống hàng đơn vị, số cổ phiếu thực tế được mua là 108 cổ phiếu.</p>
-	Phương thức xử lý cổ phiếu lẻ và cổ phiếu từ chối mua:	<p>Số cổ phần còn lại chưa phân phối hết cho cổ đông hiện hữu (<i>gồm số cổ phần phát sinh ra do làm tròn xuống, số cổ phần còn dư do cổ đông không thực hiện quyền mua và số cổ phần còn dư chưa được chào bán do các nguyên nhân khác</i>) sẽ được HĐQT chào bán cho các Nhà đầu tư khác (<i>bao gồm các cổ đông hiện hữu khác có nhu cầu mua thêm</i>) với giá chào bán không thấp hơn mức giá chào bán cho cổ đông hiện hữu để đảm bảo phân phối hết toàn bộ số cổ phần được chào bán. Trong trường hợp HĐQT không phân phối hết số cổ phần phiếu lẻ và cổ phiếu không chào bán hết do cổ đông hiện hữu từ chối quyền mua thì số cổ phiếu chưa phân phối hết này sẽ được hủy và HĐQT ra quyết định kết thúc đợt chào bán.</p>

-	Hạn chế chuyển nhượng	Cổ phiếu chào bán thêm cho cổ đông hiện hữu không bị hạn chế chuyển nhượng.  Số cổ phần còn lại chưa phân phối hết cho cổ đông hiện hữu khi được chào bán cho các Nhà đầu tư khác theo phương án xử lý cổ phiếu lẻ và cổ phiếu từ chối mua sẽ bị hạn chế chuyển nhượng 01 năm kể từ ngày hoàn thành đợt chào bán theo đúng quy định.
-	Chào mua công khai	Đồng ý cho Nhà đầu tư khi thực hiện mua số cổ phần không phân phối hết cho các cổ đông hiện hữu sẽ không phải thực hiện các thủ tục chào mua công khai kể cả khi khối lượng mua vượt tỷ lệ quy định về chào mua công khai theo quy định tại Điều 32 Luật Chứng khoán và tại khoản 11 Điều 1 Luật sửa đổi bổ sung một số điều của Luật chứng khoán ( <i>tỷ lệ sở hữu sau khi mua cổ phần từ 25% cổ phiếu đang lưu hành của công ty đại chúng hoặc sở hữu từ 25% cổ phiếu có quyền biểu quyết mua tiếp từ 10% trở lên hoặc mua tiếp từ 5% đến dưới 10% cổ phiếu trong thời gian dưới một năm, kể từ ngày kết thúc đợt chào mua công khai trước đó</i> ).
-	Tỷ lệ chào bán thành công tối thiểu:	0%
-	Thời gian thực hiện dự kiến	Quý IV/2017-Năm 2018 sau khi được UBCKNN thông qua. Thời điểm phù hợp do HĐQT quyết định.

**b. Chào bán cổ phiếu theo chương trình lựa chọn cho người lao động (ESOP)**

-	Số lượng cổ phần chào bán dự kiến:	2.279.999 cổ phần
-	Tổng giá trị chào bán dự kiến tính theo mệnh giá:	22.799.990.000 đồng
-	Phương thức chào bán:	Chào bán cổ phiếu theo chương trình lựa chọn cho CBCNV (ESOP)
-	Đối tượng chào bán:	CBCNV trong Công ty có thành tích đóng góp cho sự phát triển của Công ty. ĐHCĐ ủy quyền cho HĐQT quyết định tiêu chí CBCNV được mua cổ

		phiếu và số lượng cổ phiếu được mua của từng CBCNV, trong đó ưu tiên cho những CBCNV chủ chốt.
-	Mục đích chào bán:	Chào bán cổ phần theo chương trình lựa chọn cho CBCNV (ESOP) nhằm ghi nhận đóng góp và gắn kết của người lao động với Công ty, thúc đẩy nhân viên nỗ lực phấn đấu phát triển Công ty, khuyến khích nhân viên làm việc lâu dài với Công ty.
-	Giá chào bán dự kiến:	12.604 đồng/cổ phần.
-	Số tiền thu được từ đợt chào bán theo giá bán đề xuất:	28.737.107.396 đồng.
-	Hạn chế chuyển nhượng:	Cổ phần chào bán cho CBCNV bị hạn chế chuyển nhượng 02 (hai) năm kể từ ngày hoàn thành đợt chào bán
-	Phương án xử lý cổ phiếu không đăng ký mua hết:	Trong trường hợp CBCNV từ chối mua hoặc không mua hết số cổ phần được quyền mua, ĐHĐCĐ ủy quyền cho HĐQT phân phối số cổ phiếu này cho các đối tượng khác là CBCNV trong công ty với giá chào bán không thấp hơn 12.604 đồng/cổ phần.

## 2. Đánh giá mức độ pha loãng cổ phần dự kiến sau khi chào bán

Trong đợt chào bán cổ phiếu tăng vốn điều lệ từ 455.999.950.000 đồng lên 569.999.930.000 đồng 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. Ủy quyền cho HĐQT tính toán chi tiết về các rủi ro liên quan đến đợt chào bán và công bố đến toàn thể cổ đông của Công ty.

### a. Về giá tham chiếu tại ngày giao dịch không hưởng quyền

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

$$P_{tc} = \frac{(P_{Rt-1} * KLCP \text{ đang lưu hành} + PR * KLCP \text{ chào bán thêm})}{(KLCP \text{ đang lưu hành} + KLCP \text{ chào bán thêm})}$$

Trong đó:

- P<sub>tc</sub> : Giá tham chiếu cổ phiếu trong ngày giao dịch không hưởng quyền mua

- cổ phiếu trong đợt tăng vốn điều lệ
- PRt-1: Giá cổ phiếu phiên trước phiên giao dịch không hưởng quyền
- PR: Giá chào bán cho cổ đông hiện hữu
- KLCP đang lưu hành: Khối lượng cổ phiếu đang lưu hành
- KLCP chào bán thêm: Khối lượng cổ phiếu chào bán thêm phát hành cho cổ đông hiện hữu

**b. Rủi ro pha loãng EPS**

Công thức tính toán pha loãng EPS dự kiến như sau:

$$EPS_{\text{pha loãng}} = E / Q_{\text{bq}}$$

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
- Q<sub>bq</sub>: Số lượng cổ phiếu đang lưu hành bình quân trong kỳ (sau chào bán, bao gồm số lượng cổ phiếu chào bán cho cổ đông hiện hữu và cán bộ công nhân viên)

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

**c. Rủi ro pha loãng giá trị sổ sách trên mỗi cổ phần**

Công thức tính pha loãng BV dự kiến như sau:

$$BV = NVCSH / (Q - CPQ)$$

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 và CBNV thì giá trị sổ sách cổ phiếu (BV) năm 2017 có thể giảm nếu tốc độ tăng của Q cao hơn tốc độ tăng của NVCSH.

**d. Về tỷ lệ nắm giữ và quyền biểu quyết**

Tỷ lệ nắm giữ và quyền biểu quyết của cổ đông hiện hữu 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) và phần cổ phiếu chào bán cho cán bộ công nhân viên.

**3. Phương án xử lý trong trường hợp chào bán cổ phiếu không thành công như dự kiến**

Trong trường hợp cổ phần đăng ký chào bán không phân phối hết theo dự kiến và số lượng vốn huy động không đạt đủ như dự kiến, ĐHĐCĐ ủy quyền cho HĐQT sẽ cân

nhắc bổ sung nguồn vốn còn thiếu thông qua hình thức huy động khác như vay ngân hàng, vay từ cá nhân, tổ chức khác....

## II. THÔNG QUA PHƯƠNG ÁN SỬ DỤNG VỐN THU ĐƯỢC TỪ ĐỢT CHÀO BÁN

Công ty chào bán cổ phiếu để tăng vốn điều lệ nhằm mục đích bổ sung nguồn vốn đầu tư cho các hoạt động sản xuất kinh doanh, mở rộng quy mô hoạt động và chủ động thực hiện các dự án đầu tư, đa dạng hóa nguồn vốn để mang lại lợi nhuận cho Công ty, gia tăng giá trị và khối lượng cổ phiếu cho các cổ đông, giảm thiểu rủi ro tài chính trong việc sử dụng vốn vay. Tổng số tiền thu được dự kiến cho đợt chào bán cổ phiếu này là **119.937.097.396** đồng sẽ được dùng để thực hiện cho các mục đích sau:

STT	Nhu cầu sử dụng vốn	Tổng mức đầu tư (đồng)	Thời điểm giải ngân (dự kiến)
1	Bổ sung vốn góp còn thiếu vào Dự án thủy điện Xuân Minh	24.000.000.000	Quý IV/2017 - Quý I/2018
2	Đầu tư dự án thủy điện Xuân Khao	30.000.000.000	Quý II/2018
3	Bổ sung vốn lưu động	65.937.097.396	Quý IV/2017 - Quý I/2018
	<b>Tổng cộng</b>	<b>119.937.097.396</b>	

## III. SỬA ĐỔI ĐIỀU LỆ HOẠT ĐỘNG VÀ GIẤY ĐĂNG KÝ DOANH NGHIỆP

Căn cứ vào kết quả chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu và chào bán theo chương trình lựa chọn (ESOP) cho CBCNV, Hội đồng quản trị Công ty sẽ sửa đổi Điều lệ hoạt động và Giấy đăng ký doanh nghiệp theo số vốn điều lệ thực tế sau đợt chào bán.

## IV. THÔNG QUA VIỆC LƯU KÝ VÀ ĐĂNG KÝ GIAO DỊCH BỔ SUNG SỐ LƯỢNG CỔ PHIẾU CHÀO BÁN THÊM

Căn cứ vào kết quả chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu và chào bán theo chương trình lựa chọn (ESOP) cho CBCNV, Hội đồng quản trị Công ty sẽ thực hiện lưu ký chứng khoán tại Trung tâm lưu ký chứng khoán Việt Nam (VSD) và Sở Giao dịch chứng khoán Hà Nội (HNX) toàn bộ số cổ phiếu chào bán thành công trong thời gian 30 ngày kể từ ngày kết thúc đợt chào bán để đảm bảo quyền lợi của cổ đông.

## V. THÔNG QUA VIỆC ỦY QUYỀN CHO HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ

Đại hội đồng cổ đông ủy quyền cho Hội đồng quản trị thực hiện các công việc sau:

- Lựa chọn đơn vị tư vấn chào bán
- Thực hiện việc chào bán cổ phiếu và quyết định, thực hiện thủ tục phân phối cổ phần theo các phương án chào bán nêu trên;
- Quyết định sửa đổi, bổ sung, hoàn chỉnh và quy định chi tiết nội dung các phương án chào bán cổ phiếu nêu trên và/hoặc sửa đổi, bổ sung, thay đổi phương án chào bán khi cần thiết hoặc theo yêu cầu của Cơ quan có thẩm quyền để đảm bảo đợt chào bán được thành công cũng như việc huy động vốn của Công ty được thực hiện một cách hợp pháp, đúng quy định, đảm bảo quyền lợi của cổ đông và Công ty;

- Lựa chọn thời điểm chào bán thích hợp để thực hiện chào bán cổ phần sau khi nhận được sự chấp thuận của UBCKNN, đảm bảo tuân thủ đúng quy định của pháp luật;
- Quyết định thời điểm chốt danh sách cổ đông để thực hiện chào bán cổ phiếu theo quy định;
- Thực hiện xử lý cổ phiếu lẻ, cổ phiếu mà cổ đông/CBCNV từ chối mua; Thực hiện các phương án xử lý trong trường hợp cổ phiếu chào bán không được phân phối hết theo dự kiến;
- Cân đối nguồn vốn thu được (bao gồm cả nguồn thặng dư thu được) để sử dụng theo đúng mục đích được ĐHCĐ thông qua và chủ động điều chỉnh việc sử dụng nguồn vốn thu được, thời điểm giải ngân nguồn vốn hoặc thay đổi mục đích sử dụng vốn (nếu cần thiết) cho phù hợp với thực tế và báo cáo ĐHCĐ kỳ gần nhất về các điều chỉnh /thay đổi liên quan đến phương án sử dụng vốn này. Cân nhắc điều chỉnh Phương án đầu tư đảm bảo nguyên tắc không ảnh hưởng đến nguồn vốn và hoạt động kinh doanh thường xuyên của Công ty hoặc tiến hành huy động các nguồn khác để bù đắp vào số vốn còn thiếu;
- Xây dựng tiêu chí lựa chọn CBCNV được mua cổ phiếu và số lượng cổ phiếu được mua của từng CBCNV; Xây dựng/điều chỉnh quy chế phát hành cổ phiếu theo chương trình ESOP và kế hoạch cụ thể cho phù hợp với từng thời điểm, quy định rõ các tiêu chuẩn và danh sách người lao động được tham gia chương trình ESOP, thời gian thực hiện cũng như các điều kiện ràng buộc, các quyền và nghĩa vụ có liên quan đến cổ phiếu và xử lý các vấn đề khác liên quan đến ESOP.
- Phân phối tiếp số cổ phiếu mà CBCNV từ chối mua cho đối tượng khác là CBCNV trong Công ty với giá chào bán không thấp hơn 12.604 đồng/cổ phần;
- Tiến hành các thủ tục sửa đổi Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp, Điều lệ của Công ty để ghi nhận phần vốn điều lệ mới tăng thêm từ kết quả chào bán;
- Đăng ký lưu ký chứng khoán và niêm yết bổ sung số lượng cổ phiếu chào bán thành công.

Kính trình Đại hội đồng cổ đông xem xét và thông qua các vấn đề nêu trên.

TM. HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ

CHỦ TỊCH HĐQT



VƯƠNG HOÀNG MINH