

NGHỊ QUYẾT

V/v: Triển khai chi tiết phương án phát hành cổ phiếu
theo Nghị quyết của ĐHĐCĐ

HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ CÔNG TY CỔ PHẦN ALPHANAM E&C

- Căn cứ Luật Doanh nghiệp và các văn bản hướng dẫn thi hành;
- Căn cứ Luật Chứng khoán 70/2006/QH11 và Luật sửa đổi, bổ sung Luật chứng khoán;
- Căn cứ Điều lệ Công ty Cổ phần Alphanam E&C;
- Căn cứ Nghị quyết Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2018 số 14.04/NQ-ĐHĐCĐ/EC ngày 14/04/2018 của Công ty Cổ phần Alphanam E&C;
- Căn cứ biên bản họp HĐQT ngày 13 tháng 09 năm 2018.

QUYẾT NGHỊ:

Điều 1: Triển khai chi tiết phương án phát hành cổ phiếu để trả cổ tức và phát hành thêm cổ phiếu tăng vốn điều lệ theo Nghị quyết Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2018 số 14.04/NQ-ĐHĐCĐ/EC ngày 14/04/2018 của Công ty Cổ phần Alphanam E&C như sau:

1. Phát hành cổ phiếu để trả cổ tức:

- Khối lượng dự kiến phát hành: 1.200.000 cổ phiếu
- Mệnh giá : 10.000 đồng/cổ phần
- Tổng mệnh giá phát hành : 12.000.000.000 đồng.
- Loại cổ phiếu: cổ phiếu phổ thông
- Đối tượng phát hành: cổ đông hiện hữu
- Tỷ lệ phát hành: 10% (Cổ đông sở hữu 100 cổ phiếu tại ngày chốt danh sách sẽ được nhận thêm 10 cổ phiếu mới).
- Phương án xử lý số cổ phiếu lẻ phát sinh: Số lượng cổ phiếu mỗi Cổ đông được nhận khi phát hành cổ phiếu trả cổ tức sẽ được làm tròn đến hàng đơn vị theo nguyên tắc làm tròn xuống. Số cổ phiếu lẻ (phần thập phân) (nếu có) sẽ hủy bỏ, không phát hành.

Ví dụ: Cổ đông A sở hữu 78 cổ phiếu, cổ đông A được nhận $78 \times 10\% = 7,8$ cổ phiếu, số cổ phần mà cổ đông A được nhận theo nguyên tắc làm tròn xuống là 07 cổ phiếu.



- *Nguồn sử dụng:* lợi nhuận sau thuế giữ lại của các năm lũy kế đến ngày 31/12/2017 theo Báo cáo tài chính năm 2017 đã được kiểm toán.
- *Thời gian dự kiến:* ngay sau khi có chấp thuận của UBCKNN.

2. Phát hành thêm cổ phiếu tăng vốn điều lệ:

- *Tên cổ phiếu:* Cổ phiếu Công ty cổ phần Alphanam E&C
- *Mã cổ phiếu:* AME
- *Loại cổ phiếu:* Cổ phiếu phổ thông
- *Mệnh giá:* 10.000 đồng/cổ phần
- *Vốn điều lệ hiện tại:* 120.000.000.000 (Một trăm hai mươi tỷ đồng chẵn)
- *Số lượng cổ phần đang lưu hành:* 12.000.000 cổ phần
- *Số lượng cổ phần dự kiến phát hành:* 12.000.000 cổ phần
- *Tổng mệnh giá phát hành:* 120.000.000.000 đồng (Một trăm hai mươi tỷ đồng chẵn).
- *Đối tượng phát hành:* cổ đông hiện hữu.
- *Giá phát hành dự kiến :* 10.000 đồng/cổ phiếu

⚡ Phương pháp tính giá

- Giá trị sổ sách một cổ phiếu AME tại thời điểm 31/12/2017:

$$\begin{array}{rcccl} \text{Giá trị sổ} & & \text{Vốn chủ sở hữu} & & 148.365.858.106 \\ \text{sách 1 cổ} & = & & = & \\ \text{phiếu} & & \text{Tổng số cổ phiếu} & & 12.000.000 \\ & & \text{đang lưu hành} & & \\ & & & & \text{(đồng/cp)} \end{array} = 12.364$$

- Thị giá trung bình của cổ phiếu AME trong 10 phiên gần nhất (tính đến ngày 12/09) là: 13.680 đồng/cổ phiếu.

Căn cứ vào giá trị sổ sách, thị giá trung bình của cổ phiếu trên thị trường trong 10 phiên gần nhất (tính đến ngày 12/09/2018), đồng thời để khuyến khích các cổ đông hiện hữu tiếp tục xây dựng Công ty phát triển, HĐQT đề xuất giá chào bán cho cổ đông hiện hữu là 10.000 đồng/cổ phiếu.

⚡ Mức độ pha loãng của cổ phiếu sau khi chào bán

Trong đợt chào bán cổ phần cho cổ đông hiện hữu có thể xuất hiện rủi ro pha loãng, bao gồm: (i) pha loãng thu nhập trên mỗi cổ phần - EPS (earning per share); (ii) pha loãng giá trị sổ sách trên mỗi cổ phần - BV; (iii) pha loãng tỷ lệ nắm giữ và quyền biểu quyết; (iv) pha loãng giá tham chiếu tại ngày giao dịch không hưởng quyền mua cổ phiếu chào bán thêm.

Rủi ro do pha loãng EPS

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

$$EPS_{\text{pha loãng}} = \frac{E}{Qbq}$$

Trong đó:

EPSpha 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



Qbq: Số lượng cổ phiếu đang lưu hành bình quân trong kỳ (sau chào bán)
Thu nhập cơ bản trên mỗi cổ phiếu (EPS) có thể giảm do thu nhập được chia cho số lượng cổ phiếu lớn hơn.

❖ **Rủi ro do pha loãng BV**

Công thức tính pha loãng BV dự kiến như sau

$$BV = \frac{NVCSH}{Q - CPQ}$$

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 với tỷ lệ 1:1 với giá 10.000 đồng/cổ phiếu thì giá trị sổ sách cổ phiếu (BV) năm 2018 có thể giảm nếu tốc độ tăng của Q cao hơn tốc độ tăng của NVCSH.

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

Tỷ lệ nắm giữ và 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 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)

❖ **Về mức độ pha loãng của cổ phiếu dự kiến sau khi phát hành**

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

$$P_{tc} = \frac{P_{t-1} + (I \times PR)}{1 + I} = \frac{13.680 + (10.000 \times 100\% + 0 \times 10\%)}{1 + 110\%} = 11.276 \text{ VND}$$

Trong đó:

P_{tc}: Giá thị trường cổ phiếu sau khi pha loãng

P_{R_{t-1}}: Giá thị trường của cổ phiếu trước khi pha loãng (Giá thị trường trung bình trong 10 phiên gần nhất tính đến thời điểm 12/09/2018)

PR: Giá cổ phiếu chào bán cho người nắm giữ quyền mua cổ phiếu trong đợt phát hành mới

I: Tỷ lệ cổ phiếu chào bán

- *Tỷ lệ phát hành*: 100% (Cổ đông sở hữu 01 cổ phần cũ sẽ được nhận thêm 01 cổ phần mới).
- *Phương án xử lý cổ phiếu lẻ (nếu có), cổ phiếu không chào bán hết*: Số cổ phiếu lẻ phát sinh do làm tròn và số cổ phiếu không chào bán hết được Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2018 ủy quyền cho Hội đồng quản trị lựa chọn đối tượng mua phù hợp với giá không thấp hơn giá bán cho các cổ đông hiện hữu. Số lượng cổ phiếu cổ đông hiện hữu không đăng ký mua hết phân phối cho các đối tượng khác bị hạn chế chuyển nhượng 01 năm.

Cổ phiếu lẻ phát sinh do làm tròn từ việc phân phối cho các cổ đông không bị hạn chế chuyển nhượng theo quy định tại khoản 10 Điều 4 Thông tư 162/2015/TT-BTC.



Cổ phiếu phân phối lại cho các đối tượng khác do cổ đông từ chối quyền mua bị hạn chế chuyển nhượng 01 năm theo quy định tại khoản 7 Điều 1 của Nghị định số 60/2015/NĐ-CP.

- *Chuyển nhượng quyền mua:* Cổ đông chỉ được chuyển nhượng quyền mua 01 lần. Trường hợp cổ đông từ chối quyền mua cổ phiếu chào bán thêm, có thể chuyển nhượng quyền mua cổ phiếu của mình cho bên thứ 02 nhưng bên thứ 02 không được chuyển nhượng tiếp quyền mua cho bên thứ 03.
- Thực hiện việc đăng ký kinh doanh theo vốn Điều lệ mới, sửa Điều lệ theo vốn Điều lệ mới, đồng thời làm thủ tục lưu ký, niêm yết bổ sung cổ phiếu mới phát hành.
- Thời gian dự kiến phát hành: ngay sau khi chấp thuận của Ủy ban chứng khoán Nhà nước.

Điều 2: Thông qua phương án sử dụng số tiền thu được từ đợt chào bán cổ phiếu ra công chúng năm 2018 dự kiến **120.000.000.000** đồng phù hợp với tình hình hoạt động sản xuất kinh doanh năm 2018: Trả khoản nợ gốc Ngân hàng TMCP Sài Gòn – Hà Nội CN Ba Đình nhằm nâng cao khả năng tự chủ về vốn, giảm áp lực về tài chính (lãi vay) cho Công ty như sau:

STT	Đối tượng	Số hợp đồng	Dư nợ tính đến 31/08/2018	Dự kiến sử dụng vốn từ đợt phát hành	Thời gian thực hiện
1	Ngân hàng TMCP Sài Gòn -Hà Nội CN Ba Đình	106/2017/H DHM- PN/SHB.111 100	143.757.460.435	120.000.000.000	Trong năm 2018
Tổng cộng				120.000.000.000	

Điều 3: Điều khoản thi hành

- a) Nghị quyết này có hiệu lực kể từ ngày ký và thay thế nội dung được nêu tại Nghị quyết số 35/2018/NQ-HĐQT ngày 18/06/2018 của Hội đồng quản trị Công ty Cổ phần Alphanam E&C.
- b) Các thành viên Hội đồng quản trị, Tổng giám đốc Công ty và các phòng ban liên quan có trách nhiệm thi hành Nghị quyết này.

Nơi nhân:

- UBCKNN
- Thành viên HĐQT, BDH, BKS
- Lưu



CHỦ TỊCH HĐQT

Bùi Hoàng Tuấn