

Số: 317/TTr-VNPD-HĐQT

Hà Nội, ngày 09 tháng 04 năm 2015

TỜ TRÌNH
Về việc phát hành cổ phiếu tăng vốn điều lệ

Kính trình: Đại hội đồng cổ đông thường niên 2015

- Căn cứ Luật Doanh nghiệp số 60/2005/QH11 ngày 29/11/2005;
- Căn cứ Điều lệ Công ty cổ phần Phát triển Điện lực Việt Nam;

Hội đồng quản trị Công ty cổ phần Phát triển Điện lực Việt Nam kính trình Đại hội đồng cổ đông về Phương án phát hành tăng vốn điều lệ chi tiết như sau:

I. CĂN CỨ PHÁP LÝ ĐỢT PHÁT HÀNH

- Luật doanh nghiệp số 60/2005/QH11 ngày 29/11/2005;
- Luật chứng khoán số 70/2006/QH11 ngày 29/06/2006;
- Điều lệ Công ty cổ phần Phát triển Điện lực Việt Nam.

II. MỤC ĐÍCH PHÁT HÀNH

Bổ sung vốn Điều lệ còn thiếu do Công ty chưa huy động đủ 1.000 tỷ đồng như trong Giấy phép đăng ký kinh doanh.

Bổ sung vốn cho hoạt động sản xuất kinh doanh của công ty, đầu tư cho Dự án thủy điện Khe Bó và các công tác đầu tư xây dựng khác.

III. PHƯƠNG ÁN PHÁT HÀNH CỔ PHIẾU TĂNG VỐN ĐIỀU LỆ

Phát hành cổ phiếu tăng vốn điều lệ Công ty từ 908.064.640.000 đồng lên 1.000.000.000.000 đồng trong năm 2015. Phương án phát hành cụ thể như sau:

1. Phát hành thêm cổ phiếu để tăng vốn cổ phần từ nguồn thặng dư vốn cổ phần

- Khối lượng dự kiến phát hành: 2.270.161 cổ phần
- Mệnh giá : 10.000 đồng/cổ phần
- Tổng mệnh giá phát hành : 22.701.610.000 đồng.
- Loại cổ phần: cổ phần phổ thông
- Đối tượng phát hành: cổ đông hiện hữu
- Tỷ lệ phát hành : 2,5% (Cổ đông sở hữu 100 cổ phần cũ sẽ được nhận thêm 2,5 cổ phần mới)



- Phương án xử lý số cổ phiếu lẻ phát sinh: Số lượng cổ phiếu mỗi Cổ đông được nhận khi phát hành thêm 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) ủy quyền cho HĐQT xử lý để tăng đủ số lượng vốn như dự kiến.

Ví dụ: Cổ đông A sở hữu 175 cổ phiếu, cổ đông A được nhận $175 \times 2,5\% = 4,38$ cổ phiếu, số cổ phần mà cổ đông A được nhận theo nguyên tắc làm tròn xuống là 4 cổ phiếu.

- Nguồn sử dụng: Nguồn thặng dư vốn cổ phần tại thời điểm 31/12/2014 trên Báo cáo tài chính kiểm toán năm 2014
- Thời gian dự kiến: ngay sau khi có chấp thuận của UBCKNN. Dự kiến cuối quý II – đầu quý III/2015.

2. Phát hành cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu

- Tổng khối lượng phát hành **6.923.375** cổ phần
- Mệnh giá: 10.000 đồng/cổ phần
- Tổng giá trị theo mệnh giá: **69.233.750.000** đồng
- Loại cổ phiếu: cổ phiếu phổ thông, tự do chuyển nhượng
- Đối tượng phát hành: Cổ đông hiện hữu có tên trong danh sách chốt danh sách cổ đông để phát hành thêm cổ phiếu.
- Giá phát hành dự kiến: 10.000 đồng/cổ phiếu
- Tỷ lệ phát hành: 7,6243% (Cổ đông sở hữu 100 cổ phiếu tại ngày chốt danh sách cổ đông để phát hành cổ phiếu được quyền mua thêm 7,6243 cổ phiếu phát hành thêm)
- Nguyên tắc xác định giá phát hành: Giá phát hành thêm cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu của Công ty Cổ phần Phát triển Điện lực Việt Nam là 10.000 đồng/cổ phiếu, được căn cứ trên giá trị sổ sách của Công ty tại thời điểm 31/12/2014:
- Giá trị sổ sách/cổ phiếu = Nguồn vốn chủ sở hữu/Số lượng cổ phần đang lưu hành

$$= 1.042.644.067.367/90.806.464$$

$$= 11.482 \text{ đồng/cổ phiếu}$$

Giá cổ phiếu của Công ty sau phát hành sẽ chịu tác động của việc phát hành thêm 10,1243% cổ phiếu mới (bao gồm 2,5% cổ phiếu phát hành từ nguồn vốn thặng dư cổ phần và 7,6243% cổ phiếu phát hành thêm cho cổ đông hiện hữu) so với vốn điều lệ hiện tại dẫn đến sự pha loãng của cổ phiếu, mặt khác thị trường chứng khoán hiện tại chưa phục hồi và bị nhiều yếu tố vĩ mô tác động tiêu cực đến tâm lý nhà đầu tư. Trên cơ sở đánh giá các mức giá và yếu tố trên và để đảm bảo sự thành công cho đợt phát



hành cũng như để tạo giá trị thặng dư cho cổ đông, HĐQT đề xuất mức giá chào bán cổ phần cho cổ đông hiện hữu là 10.000 đồng/cổ phiếu.

- Về mức độ pha loãng của cổ phần dự kiến sau khi phát hành (bao gồm cả phát hành cổ phiếu trả cổ tức) được tính toán theo công thức sau:

$$P = \frac{Pt-1 + (I \times PR)}{1 + I} = \frac{11.000 + (10.000 \times 7,6243\%)}{1 + 10,1243\%} = 10.681 \text{ VND}$$

Trong đó:

P : Giá thị trường của cổ phiếu sau khi pha loãng

Pt-1: Giá thị trường dự kiến của cổ phiếu trước khi pha loãng (giá định)

I : Tỷ lệ tăng vốn

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

- Về tỷ lệ chào bán thành công hoặc số tiền tối thiểu cần thu được trong đợt chào bán: Để đáp ứng nhu cầu vốn cho hoạt động sản xuất kinh doanh năm 2015, tỷ lệ chào bán thành công tối thiểu dự kiến là 50% (tương đương với số tiền thu được tối thiểu là 34.616.875.000 đồng). Vì vậy, trong trường hợp đợt chào bán không thành công hoặc không thu đủ số tiền như dự kiến, HĐQT đã có kế hoạch huy động từ nhiều nguồn khác nhau như vay vốn thương mại, vay vốn tín dụng của Ngân hàng....
- Nguyên tắc làm tròn: Làm tròn xuống đến hàng đơn vị để xác định số cổ phiếu được quyền mua.
Ví dụ: Vào ngày chốt danh sách để thực hiện quyền mua cổ phần mới phát hành thêm, cổ đông A sở hữu 175 cổ phiếu, cổ đông A sẽ được quyền mua $175 \times 7,6243\% = 13,3425$ cổ phiếu, theo nguyên tắc làm tròn xuống số cổ phần mà cổ đông A được quyền mua là 13 cổ phiếu.
- Phương án xử lý cổ phiếu lẻ, 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 2015 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 để đợt phát hành thành công ở mức tối đa. Nghị quyết của HĐQT về việc lựa chọn đối tượng mua số cổ phiếu lẻ và cổ phiếu không chào bán hết được công bố trên website của công ty trong thời hạn 24h để các cổ đông nắm được.
- Thời gian dự kiến phát hành: ngay sau khi có chấp thuận của UBCKNN. Dự kiến cuối quý II – đầu quý III/2015.

- Cam kết giao dịch trên thị trường chứng khoán có tổ chức: Công ty cam kết đưa cổ phiếu vào giao dịch trên thị trường chứng khoán có tổ chức trong thời hạn 01 năm kể từ ngày kết thúc đợt chào bán.

IV. PHƯƠNG ÁN SỬ DỤNG VỐN THU ĐƯỢC TỪ ĐỢT PHÁT HÀNH

Số tiền thu được từ việc phát hành cổ phiếu dự kiến là **69.233.750.000** đồng của đợt phát hành nêu trên dự kiến sẽ dùng để đầu tư cho Dự án thủy điện Khe Bó và các công tác đầu tư xây dựng khác phân bổ như sau:

| STT | Mục đích | Số tiền dự kiến | Thời gian dự kiến |
|-----|--|-----------------------|-------------------|
| 1 | Đầu tư dự án thủy điện Khe Bó | 55.000.000.000 | 2015-2016 |
| 2 | Các công tác đầu tư xây dựng khác (Khu nhà ở CBNV Bắc Bình,...) | 14.233.750.000 | 2015-2016 |
| | Tổng | 69.233.750.000 | |

V. ĐỀ NGHỊ CỦA HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ

Hội đồng quản trị Kính trình Đại hội đồng cổ đông phê duyệt phương án tăng vốn điều lệ với các nội dung nêu trên và ủy quyền cho Hội đồng quản trị:

- Triển khai phương án phát hành, lựa chọn thời điểm của từng đợt phát hành và thực hiện các thủ tục đăng ký phát hành với UBCKNN.
- Lựa chọn đối tượng mua số cổ phiếu lẻ phát sinh do làm tròn và số cổ phiếu không chào bán hết (bao gồm cả cổ phiếu lẻ phát sinh do làm tròn khi phát hành cổ phiếu tăng vốn từ nguồn thặng dư vốn cổ phần), quyết định số lượng và giá bán (không thấp hơn giá bán cho cổ đông hiện hữu) cho các đối tượng này. Nghị quyết của HĐQT về việc lựa chọn đối tượng, số lượng, giá mua số cổ phiếu lẻ và cổ phiếu không chào bán hết được công bố trên website của công ty trong thời hạn 24h để các cổ đông nắm được.
- Đăng ký tăng vốn và sửa Điều lệ theo quy định của pháp luật.

Kính trình Đại hội đồng Cổ đông phê duyệt!

TM. HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ

CHỦ TỊCH *lsh*



Nguyễn Thanh Tùng