TỔNG CÔNG TY SÔNG ĐÀ
CÔNG TY CỔ PHẦN THỦY ĐIỆN
SÔNG ĐÀ – HOÀNG LIÊN

Số: 01./SĐHL/TT-ĐHĐCĐ

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

Sa Pa, ngày 15 tháng 1... năm 2014

TỜ TRÌNH

PHƯƠNG ÁN PHÁT HÀNH RIÊNG LẺ CỔ PHIẾU TĂNG VỐN ĐIỀU LỆ TỪ 152,26 TỶ ĐỒNG LÊN 420 TỶ ĐỒNG

Kính gửi: ĐHĐCĐ Công ty Cổ phần Thủy điện Sông Đà - Hoàng Liên

I. CĂN CỨ PHÁP LÝ

- Căn cứ Luật doanh nghiệp số 60/QH11 đã được Quốc hội thông qua ngày 29/01/2005;
- Căn cứ Luật Chứng khoán số 70/2006/QH11 đã được Quốc hội thông qua ngày 29/06/2006 và Luật số 62/2010/QH12 sửa đổi, bổ sung một số điều của Luật Chứng khoán số 70/2006/QH11 được Quốc hội thông qua ngày 24/11/2010;
- Căn cứ Nghị định số 58/2012NĐ-CP ngày 20/07/2012 của Chính phủ về việc quy định chi tiết và hướng dẫn thi hành một số điều của Luật Chứng khoán và Luật sửa đổi, bổ sung một số điều của Luật Chứng khoán;
- Căn cứ Điều lệ tổ chức và hoạt động của Công ty Cổ phần Thủy điện Sông Đà - Hoàng Liên.

II. MỤC ĐÍCH ĐỢT PHÁT HÀNH

- Công ty phát hành 26,774 triệu cổ phiếu, tương ứng 267,74 tỷ đồng tăng vốn điều lệ để đầu tư Dự án thủy điện Nậm Củn và để đảm bảo đủ nguồn vốn chủ sở hữu cho Dự án thủy điện Sử Pán 2.

III. PHƯƠNG ÁN PHÁT HÀNH

1. Thông tin chung về đợt phát hành

- Tên cổ phiếu: Cổ phiếu Công ty Cổ phần Thủy điện Sông Đà - Hoàng Liên
- Loại cổ phần phát hành: Cổ phần phổ thông
- Mệnh giá: 10.000 (mười nghìn) đồng /cổ phần.
- Số lượng cổ phần dự kiến phát hành: 26.774.000 cổ phần
- Tổng mệnh giá dự kiến chào bán: 267.740.000.000 (Hai trăm sáu mươi bảy tỷ, bảy trăm bốn mươi triệu) đồng
- Hạn chế chuyển nhượng: Số cổ phần chào bán bị hạn chế chuyển nhượng trong vòng 1 (một) năm kể từ khi hoàn tất và báo cáo kết quả đợt phát hành với UBCK Nhà nước.
- Phương thức phát hành: Chào bán riêng lẻ.
- Đối tượng phát hành:

TT	Tên Công ty	Người đại diện theo pháp luật	Số lượng cổ phần
1	**CTCP Phát triển Năng lượng Sơn Vũ** Số ĐKKD: 0103007140 do Sở Kế hoạch và Đầu tư thành phố Hà Nội cấp, thay đổi lần 6 ngày 8/6/2009	**Ông Nguyễn Văn Ngọc** Chức vụ: Chủ tịch HĐQT, Tổng Giám đốc	26.774.000

- Giá chào bán: 10.000 đồng/ cổ phiếu.
- Thời gian phát hành: Trong năm 2014, thực hiện phát hành ngay sau khi hoàn tất các thủ tục theo quy định và được Ủy ban Chứng khoán Nhà nước chấp thuận cho phép phát hành.
- Cách thức thực hiện: Công ty tự thực hiện hoặc thông qua công ty chứng khoán.
- Quy định giới hạn về tỷ lệ tham gia của nhà đầu tư nước ngoài: tuân thủ theo quy định tại Quyết định số 55/2009/QĐ-TTg ngày 15/04/2009 của Thủ tướng Chính phủ về tỷ lệ tham gia của Nhà đầu tư nước ngoài trên thị trường chứng khoán Việt Nam.
- Xử lý cổ phiếu không phân phối hết: Số lượng cổ phần còn dư do nhà đầu tư không mua hết số cổ phần dự kiến chào bán (nếu có), ĐHĐCĐ ủy quyền cho Hội đồng quản trị lựa chọn, chào bán cho các nhà đầu tư khác có nhu cầu hoặc sẽ điều chỉnh giảm tổng số lượng cổ phiếu chào bán riêng lẻ theo đúng số lượng cổ phần thực tế đã được phân phối trong đợt phát hành trường hợp không có nhà đầu tư nào khác mua cổ phần phát hành.
- *Nội dung liên quan đến việc pha loãng giá cổ phiếu khi phát hành:*

  Lượng cổ phiếu phát hành trong đợt này là 26,774 triệu cổ phiếu, tương đương với gần 175,84% số lượng cổ phiếu đang lưu hành của Công ty (15,226 triệu cổ phiếu). Đối với đợt chào bán cổ phiếu tăng vốn điều lệ này của SĐHL, có một số lưu ý với các cổ đông về rủi ro pha loãng như sau:

  ✓ Tổng số cổ phiếu đăng ký chào bán: 26.774.000 cổ phiếu
  ✓ Đối tượng chào bán: Nhà đầu tư có nhu cầu mua cổ phần của Công ty
  ✓ Phương thức chào bán: Chào bán riêng lẻ
  ✓ Giá chào bán dự kiến: 10.000 *(Mười nghìn)* đồng

- **Pha loãng Thu nhập cơ bản trên mỗi cổ phần (EPS)**

$$EPS = \frac{\text{Lợi nhuận sau thuế - Cổ tức của cổ phần ưu đãi}^{[1]}}{\text{Số lượng cổ phiếu phổ thông lưu hành bình quân trong kỳ}}$$

Hiện tại, Công ty đang tập trung việc đầu tư xây dựng dự án thủy điện (Nậm Củn, Sử Pán 2,..), nguồn vốn đầu tư xây dựng lớn, vốn vay lớn dẫn đến chi phí tài chính lớn, doanh thu hoạt động của công ty thấp, hoạt động kinh doanh của Công ty năm 2013 không có lợi nhuận. Căn cứ tình hình hoạt động kinh doanh của công ty, dự kiến kế hoạch kinh doanh của công ty năm 2014 không có lãi. Công ty không có kế hoạch trả cổ tức cho cổ đông, ảnh hưởng của việc pha loãng thu nhập cơ bản trên mỗi cổ phần gần như không có.

- **Pha loãng giá giao dịch**

SĐHL phát hành 26.774.000 cho CTCP Phát triển Năng lượng Sơn Vũ (gọi tắt là Công ty Sơn Vũ) với giá chào bán dự kiến 10.000 đồng/ cổ phiếu. Hiện cổ phiếu SĐHL chưa đăng ký lưu ký cũng như chưa niêm yết trên sàn giao dịch, việc giao dịch cổ phiếu trên thị trường OTC gần như không có. Việc chào bán cổ phiếu cho các nhà đầu tư với mức giá bằng mệnh giá sẽ không gây ảnh hưởng nhiều đến giá cổ phiếu của SĐHL tại ngày chốt danh sách.

- **Pha loãng tỷ lệ biểu quyết**

Trong đợt chào bán này, SĐHL phát hành cổ phiếu riêng lẻ cho Công ty Sơn Vũ dẫn đến tỷ lệ biểu quyết của cổ đông hiện hữu bị pha loãng.

Giả sử, đối với cổ đông A có 100.000 cổ phiếu. Trường hợp công ty phát hành thành công 26.774.000 cổ phiếu cho các nhà đầu tư, tỷ lệ biểu quyết của cổ đông A bị pha loãng như sau:

[1] Công ty không có cổ phần ưu đãi.

Trước khi phát hành: tỷ lệ biểu quyết là 100.000/15.226.000 = 0,657%

Sau khi phát hành: tỷ lệ biểu quyết là 100.000/42.000.000 = 0,238%

2. **Phương án sử dụng vốn thu được từ đợt chào bán**

- Công ty phát hành 26,774 triệu cổ phiếu, tương ứng 267,74 tỷ đồng tăng vốn điều lệ để đầu tư Dự án thủy điện Nậm Củn và để đảm bảo đủ nguồn vốn chủ sở hữu cho Dự án thủy điện Sử Pán 2.

3. **Nội dung ủy quyền**

Đại hội đồng cổ đông ủy quyền cho HĐQT:

- Thực hiện các thủ tục cần thiết theo quy định của phát luật để thực hiện việc phát hành cổ phiếu theo quy định của pháp luật.
- Lựa chọn tổ chức tư vấn hoặc tự phát hành cổ phiếu, quyết định thời điểm thích hợp để triển khai phương án phát hành, phương án xử lý trong trường hợp không huy động đủ nguồn vốn từ việc phát hành (nếu có) nhằm đảm bảo lợi ích cao nhất cho cổ đông và cho công ty.
- Thay đổi thời điểm phát hành và giá chào bán phù hợp trong trường hợp cần thiết theo đúng quy định của pháp luật.
- Thực hiện các thủ tục phát hành và báo cáo với UBCKNN.
- Sửa đổi các điều khoản quy định về mức vốn điều lệ trong Điều lệ Công ty theo đúng mức vốn điều lệ tăng sau khi kết thúc đợt chào bán và mọi vấn đề khác liên quan đến việc phát hành cổ phiếu tăng vốn điều lệ.
- Thực hiện hoàn thiện hồ sơ thay đổi Đăng ký kinh doanh tại Sở Kế hoạch Đầu tư liên quan đến vốn điều lệ hoạt động của Công ty và mọi vấn đề khác liên quan theo quy định của pháp luật.

Kính trình Đại hội đồng cổ đông xem xét và thông qua.

Trân trọng./.

TM. HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ

CHỦ TỊCH

CÔNG TY CỔ PHẦN THỦY ĐIỆN SÔNG ĐÀ HOÀNG LIÊN

NGUYỄN THANH KIM

Nơi nhận:

- *Các cổ đông;*
- *Các TV HĐQT, BTGĐ, BKS (b/c);*
- *Lưu VP.*