

CÔNG TY CỔ PHẦN SÔNG ĐÀ 7.04

-----o0o-----



**PHƯƠNG ÁN PHÁT HÀNH CỔ PHIẾU
TẶNG VỐN ĐIỀU LỆ TRẢ CỔ TỨC NĂM 2014
CỦA CÔNG TY CỔ PHẦN SÔNG ĐÀ 7.04**



Tổ chức phát hành: CÔNG TY CỔ PHẦN SÔNG ĐÀ 7.04 (S74)

Địa chỉ: Thị trấn Ít Ong - Huyện Mường La - Tỉnh Sơn La.

Điện thoại: 04 2023 6699

Website: <http://www.songda704.com.vn>

Người đại diện: Ông Trần Văn Tài - Tổng giám đốc

Hà Nội, tháng 04/2016

CĂN CỨ PHÁP LÝ CHO VIỆC PHÁT HÀNH CỔ PHIẾU

- Luật doanh nghiệp số 68/2014/QH13 do Quốc hội nước CHXHCN Việt Nam ban hành ngày 26/11/2014;
- Luật chứng khoán số 70/2006/QH11 do Quốc hội nước CHXHCN Việt Nam ban hành ngày 29/06/2006;
- Điều lệ tổ chức và hoạt động của Công ty cổ phần Sông Đà 7.04.
- Thực trạng hoạt động sản xuất kinh doanh năm 2015 và Kế hoạch sản xuất kinh doanh năm 2016 và các năm tiếp theo.

I. TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG CỦA CÔNG TY CỔ PHẦN SÔNG ĐÀ 7.04

1. Tình hình hoạt động kinh doanh:

Kết quả hoạt động kinh doanh trong 03 năm gần nhất:

Chỉ tiêu	Năm 2013	Năm 2014	Năm 2015
Tổng giá trị tài sản	454.029.192.401	404.896.017.682	340.224.656.929
Doanh thu thuần	413.158.308.175	428.197.404.757	370.906.195.331
Lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh	19.849.655.790	12.426.128.205	1.728.604.210
Lợi nhuận khác		158.438.755	(641.309.750)
Lợi nhuận trước thuế	19.849.655.790	12.584.566.960	1.087.294.460
Lợi nhuận sau thuế	18.756.057.333	11.949.305.540	1.030.356.541

III. PHƯƠNG ÁN PHÁT HÀNH

1. Sự cần thiết phát hành cổ phiếu thanh toán cổ tức năm 2014:

Theo Nghị quyết Đại hội đồng cổ đông năm 2015 đã thông qua việc thanh toán cổ tức 2014 cho cổ đông bằng tiền mặt là 8% (*trương đương 4.800.000 đồng*). Tuy nhiên, tình hình hoạt động sản xuất kinh doanh của năm 2015 gặp nhiều khó khăn, công tác thu hồi tiền bán hàng vào giai đoạn cuối chủ đầu tư thanh toán vốn rất chậm; Việc ban hành định mức, đơn giá công trình các năm kéo dài dẫn đến giá trị dở dang chưa thu vốn, công nợ của Công ty tại các công trình còn lại rất lớn do đó Công ty chưa sắp xếp được nguồn vốn để thanh toán cổ tức năm 2014 bằng tiền mặt cho cổ đông được.

Với mục tiêu hài hòa lợi ích giữa cổ đông và Công ty đồng thời tạo sự tin tưởng gắn kết của cổ đông với Công ty trong những năm tiếp theo, Hội đồng quản trị Công ty thống nhất đề xuất phương án thanh toán cổ tức năm 2014 bằng cổ phiếu cho các cổ đông thay thế cho phương án thanh toán cổ tức năm 2014 bằng tiền mặt đã được thông qua tại Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2015. (*Theo phương án chi tiết được nêu tại mục 2 dưới đây*).

2. Phương án chi tiết phát hành cổ phiếu thanh toán cổ tức năm 2014:

Công ty cổ phần Sông Đà 7.04 xây dựng và đề xuất phương án chi tiết phát hành cổ phiếu thanh toán cổ tức năm 2014 tăng vốn điều lệ như sau:

- Loại cổ phiếu: Cổ phiếu phổ thông

- Mệnh giá cổ phiếu: 10.000 đồng/cổ phiếu
- Số lượng cổ phiếu phát hành dự kiến: 480.000 cổ phiếu, tương ứng với tỷ lệ cổ tức tạm ứng là 8%/cổ phiếu (tính trên vốn điều lệ tại thời điểm tổ chức ĐHĐCĐ thường niên năm 2016).
- Tổng giá trị phát hành dự kiến (*theo mệnh giá*): 4.800.000.000đồng.
- Nguồn vốn được sử dụng để phát hành cổ phiếu thanh toán cổ tức năm 2014: Lợi nhuận sau thuế chưa phân phối tính đến thời điểm 31/12/2015, được kiểm toán xác nhận trên Báo cáo tài chính năm kiểm toán năm 2015.
- Đối tượng phát hành: Cổ đông hiện hữu có tên trong danh sách tại ngày chốt danh sách cổ đông để thực hiện quyền nhận cổ phiếu thanh toán cổ tức năm 2014.
- Phương thức phát hành: Cổ phiếu thanh toán cổ tức năm 2014 được phát hành cho cổ đông hiện hữu theo phương thức thực hiện quyền.

Lưu ý: Quyền nhận cổ tức bằng cổ phiếu không được phép chuyển nhượng.

- Tỷ lệ thực hiện: 100:8 (*Nghĩa là cổ đông sở hữu 100 cổ phiếu sẽ được nhận thêm 08 cổ phiếu thanh toán cổ tức*).
- Thời gian thực hiện dự kiến: Quý II năm 2016
- Xử lý số cổ phiếu lẻ phát sinh (*nếu có*): Số lượng cổ phiếu thanh toán cổ tức năm 2014 phát hành cho mỗi cổ đông sẽ được làm tròn xuống đến hàng đơn vị. Số cổ phiếu lẻ phát sinh do làm tròn xuống đến hàng đơn vị (*nếu có*) này sẽ bị huỷ bỏ.

Ví dụ: Tại ngày chốt danh sách cổ đông nhận quyền trả cổ tức bằng cổ phiếu, Cổ đông A sở hữu 1.240 cổ phiếu S74. Theo tỷ lệ thực hiện quyền nhận cổ tức bằng cổ phiếu 100: 8, số cổ tức bằng cổ phiếu Cổ đông A nhận được được tính toán như sau:

$$1.240 * 8 : 100 = 99,2$$

Như vậy, theo nguyên tắc làm tròn xuống đến hàng đơn vị, Cổ đông A sẽ nhận được **99** cổ phiếu. **0,2** cổ phiếu lẻ sẽ bị huỷ bỏ.

- Mức độ pha loãng cổ phiếu dự kiến sau khi phát hành:

Việc chi trả cổ tức bằng cổ phiếu sẽ gây ra rủi ro pha loãng giá cổ phiếu, pha loãng thu nhập ròng trên mỗi cổ phiếu (EPS), pha loãng giá trị sổ sách trên mỗi cổ phiếu, pha loãng tỷ lệ nắm giữ và quyền biểu quyết.

✓ ***Điều chỉnh kỹ thuật giá cổ phiếu đối với phát hành cho cổ đông hiện hữu:*** việc phát hành cho cổ đông hiện hữu sẽ khiến giá cổ phiếu bị điều chỉnh kỹ thuật do Sở Giao dịch chứng khoán Hà Nội tính toán. Theo đó, công thức tính như sau:

$$P_{tc} = \frac{PR_{t-1}}{1 + I}$$

Trong đó:

P_{tc}	Giá tham chiếu điều chỉnh trong ngày giao dịch không hưởng quyền
PR_{t-1}	Giá tham chiếu trước điều chỉnh
I	Tỷ lệ vốn tăng do phát hành cổ tức bằng cổ phiếu

Tuy nhiên, tại thời điểm hiện tại (ngày ngày giao dịch không hưởng quyền chốt danh sách cổ đông dự họp ĐHĐCĐ thường niên 2016) thì giá cổ phiếu S74 là 6.400 đồng (*thấp hơn mệnh giá*). Trong trường hợp, giá đóng cửa ngày giao dịch liền trước ngày giao

dịch không hưởng quyền, thì giá cổ phiếu S74 vẫn dưới mệnh giá, giá cổ phiếu S74 tại ngày giao dịch không hưởng quyền sẽ không bị điều chỉnh theo công thức trên.

✓ *Rủi ro pha loãng EPS*

Theo chuẩn mực Kế toán Việt Nam số 30 – Lãi cơ bản trên một cổ phiếu:

EPS = Lợi nhuận sau thuế/Số lượng cổ phiếu lưu hành bình quân

$$\text{SL cổ phiếu lưu hành bình quân} = \frac{X*12 + Y*t}{12}$$

X: Số lượng cổ phiếu lưu hành trước khi phát hành

Y: Số lượng cổ phiếu phát hành thêm

t: Thời gian lưu hành thực tế trong năm của cổ phiếu phát hành thêm

Sau khi hoàn thành đợt chào bán, thu nhập cơ bản trên mỗi cổ phần (EPS) sẽ bị thay đổi do có sự thay đổi về vốn chủ sở hữu và tốc độ tăng trưởng lợi nhuận.

✓ *Về pha loãng giá trị sổ sách*

Sau khi hoàn thành đợt phát hành, giá trị sổ sách của mỗi cổ phần sẽ bị thay đổi do có sự thay đổi về số lượng cổ phiếu lưu hành và tốc độ tăng trưởng vốn chủ sở hữu.

✓ *Về tỷ lệ nắm giữ và quyền biểu quyết*

Việc phát hành cổ phiếu trả cổ tức sẽ không làm giảm tỷ lệ nắm giữ, quyền biểu quyết của các cổ đông.

- Sửa Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp và Điều lệ sau khi phát hành: Đại hội đồng cổ đông ủy quyền Hội đồng quản trị S74 tiến hành các thủ tục cần thiết để điều chỉnh Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp của S74 theo số vốn điều lệ thực tế sau khi phát hành, đồng thời sửa đổi Điều lệ với mức vốn tăng thêm tương ứng.

- Thay đổi Đăng ký niêm yết và Điều chỉnh Đăng ký chứng khoán: Toàn bộ số lượng cổ phiếu S74 thực tế phát hành thanh toán cổ tức năm 2014 sẽ được thực hiện đăng ký lưu ký bổ sung tại Trung tâm Lưu ký Chứng khoán Việt Nam (VSD) và niêm yết bổ sung trên Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội (HNX). Đại hội đồng cổ đông ủy quyền Hội đồng quản trị thực hiện các bước cần thiết để tiến hành đăng ký lưu ký và niêm yết bổ sung cổ phiếu S74 trong thời gian sớm nhất, phù hợp với quy định của pháp luật.

Trên đây là Phương án phát hành tăng vốn điều lệ của Công ty.

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

Nơi nhận:

- Các cổ đông;
- HĐQT, BKS, BGĐ;
- TT Lưu ký CK, UBCKNN;
- Lưu VT, HĐQT.

**TM. HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ
CHỦ TỊCH**

Nguyễn Hữu Doanh