

Số: 16/2021/TTr-HĐQT

Đà Nẵng, ngày 28 tháng 10 năm 2021

TỜ TRÌNH

Về việc: Phương án chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu

Kính gửi: Đại hội đồng cổ đông

- Căn cứ Luật Doanh nghiệp số 59/2020/QH14 ngày 17/6/2020 và các quy định pháp luật có liên quan;
- Căn cứ Luật Chứng khoán số 54/2019/QH14 ngày 26/11/2019 và các văn bản hướng dẫn thi hành;
- Căn cứ Điều lệ Công ty Cổ phần Đầu tư Hạ tầng Giao thông Đèo Cả (“**Công ty**”);
Căn cứ tình hình thực tế và nhu cầu sử dụng vốn để mở rộng sản xuất kinh doanh, đầu tư của Công ty.

Hội đồng quản trị (“**HĐQT**”) Công ty kính trình Đại hội đồng cổ đông (“**ĐHĐCĐ**”) xem xét thông qua Phương án chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu với các nội dung cụ thể như sau:

PHƯƠNG ÁN CHÀO BÁN CỔ PHIẾU CHO CỔ ĐÔNG HIỆN HỮU

1. Tên cổ phiếu phát hành: Cổ phiếu Công ty Cổ phần Đầu tư Hạ tầng giao thông Đèo Cả
2. Mã chứng khoán: HHV
3. Loại cổ phiếu: Cổ phiếu phổ thông
4. Mệnh giá cổ phiếu: 10.000 (Mười nghìn) đồng/ cổ phiếu
5. Tổng số lượng cổ phiếu đã phát hành: 267.384.090 cổ phiếu (Hai trăm sáu mươi bảy triệu, ba trăm tám mươi bốn nghìn, không trăm chín mươi cổ phiếu)
6. Tổng số lượng cổ phiếu dự kiến phát hành: 267.384.090 cổ phiếu (Hai trăm sáu mươi bảy triệu, ba trăm tám mươi bốn nghìn, không trăm chín mươi cổ phiếu)
Căn cứ vào nhu cầu vốn thực tế tại từng thời điểm, ĐHĐCĐ ủy quyền cho HĐQT quyết định việc chào bán toàn bộ số cổ phiếu nêu trên trong một lần hoặc chia thành nhiều lần phát hành và đảm bảo tuân thủ theo quy định của pháp luật hiện hành.
7. Tổng trị giá phát hành dự kiến theo mệnh giá: 2.673.840.900.000 đồng (Hai nghìn, sáu trăm bảy mươi ba tỷ, tám trăm bốn mươi triệu, chín trăm nghìn đồng)
8. Tỷ lệ phát hành (số lượng cổ phiếu dự kiến phát hành/số lượng cổ phiếu đang lưu hành) dự kiến: 100%.

9. Vốn điều lệ dự kiến sau phát hành thành công: 5.347.681.800.000 đồng (Năm nghìn, ba trăm bốn mươi bảy tỷ, sáu trăm tám mươi một triệu, tám trăm nghìn đồng)
10. Đối tượng phát hành: Cổ đông hiện hữu, bao gồm cổ đông trong nước và cổ đông nước ngoài có tên trong danh sách do VSD cung cấp tại ngày đăng ký cuối cùng chốt danh sách cổ đông để thực hiện quyền mua cổ phiếu.
11. Phương thức chào bán: Chào bán cho cổ đông hiện hữu theo phương thức thực hiện quyền mua.
12. Tỷ lệ thực hiện quyền dự kiến: 1:1 (cổ đông sở hữu 01 cổ phiếu hiện hữu được quyền mua 01 cổ phiếu mới).

Trong trường hợp số lượng cổ phiếu dự kiến phát hành tối đa được chia thành nhiều lần phát hành căn cứ vào nhu cầu vốn thực tế, ĐHĐCĐ ủy quyền cho HĐQT quyết định tỷ lệ thực hiện quyền phù hợp với số lượng cổ phiếu chào bán trong từng lần phát hành.

13. Điều kiện hạn chế chuyển nhượng: Cổ phiếu chào bán thêm cho cổ đông hiện hữu không bị hạn chế chuyển nhượng.
14. Giá chào bán dự kiến: Ủy quyền cho HĐQT quyết định mức giá phát hành cho cổ đông hiện hữu phù hợp và không thấp hơn mệnh giá của cổ phiếu.
15. Chuyển nhượng quyền mua cổ phiếu: Cổ đông sở hữu quyền mua có thể chuyển nhượng quyền mua cổ phiếu của mình cho một hoặc nhiều cá nhân/tổ chức khác, bên nhận chuyển nhượng quyền mua sẽ không được chuyển nhượng cho bên thứ ba.

Các cổ đông trong tình trạng hạn chế chuyển nhượng vẫn được nhận quyền mua cổ phiếu. Số lượng cổ phiếu mua thêm từ quyền mua này không bị hạn chế chuyển nhượng.

16. Xử lý cổ phiếu lẻ phát sinh: Số lượng cổ phiếu phát hành thêm cho cổ đông hiện hữu sẽ được làm tròn xuống đến hàng đơn vị. Số cổ phiếu lẻ (nếu có) sẽ bị hủy bỏ.
17. Phương án xử lý trong trường hợp cổ phiếu không chào bán hết theo dự kiến:

Trong trường hợp cổ phiếu không phân phối hết theo dự kiến do cổ đông hiện hữu không thực hiện quyền mua (nếu có), ĐHĐCĐ ủy quyền cho HĐQT:

- Lựa chọn bán cho đối tượng khác với giá bán không thấp hơn giá chào bán cho cổ đông hiện hữu, bao gồm việc chào bán cho tổ chức, cá nhân và người có liên quan từ 10% (mười phần trăm) vốn điều lệ trở lên của tổ chức phát hành trong một đợt chào bán hoặc trong các đợt chào bán, phát hành trong 12 (mười hai) tháng gần nhất.
- Trong trường hợp tỷ lệ sở hữu của cổ đông được HĐQT tiếp tục phân phối cổ phiếu đạt hoặc vượt các tỷ lệ sở hữu theo quy định tại khoản 1 Điều 35 Luật Chứng khoán hiện hành thì không phải thực hiện thủ tục chào mua công khai;
- Số cổ phiếu còn lại chưa phân phối hết cho cổ đông hiện hữu khi được chào bán cho các đối tượng khác theo phương án này sẽ bị hạn chế chuyển nhượng với thời hạn 01 (một) năm kể từ ngày hoàn thành đợt chào bán theo quy định pháp luật;

- Trong trường hợp hết hạn phân phối cổ phiếu theo quy định của pháp luật (bao gồm cả thời gian được gia hạn nếu có), nếu vẫn còn cổ phiếu chưa phân phối hết thì số cổ phiếu chưa được phân phối hết này được hủy và HĐQT ra quyết định kết thúc đợt chào bán;
 - Cân nhắc lựa chọn và điều chỉnh phương án sử dụng vốn để đảm bảo nguyên tắc không ảnh hưởng đến nguồn vốn cũng như hoạt động kinh doanh thường xuyên của Công ty.
18. Thời gian dự kiến thực hiện: Thời gian thực hiện cụ thể sẽ do HĐQT quyết định sau khi có chấp thuận của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước.

19. Nguyên tắc xác định giá phát hành:

Công ty sử dụng kết hợp các phương pháp Giá trị sổ sách trên mỗi cổ phần (BVPS) và Giá thị trường (P) của cổ phiếu Công ty Cổ phần Đầu tư Hạ tầng giao thông Đèo Cả (mã chứng khoán: HHV) để làm cơ sở cho việc xác định giá chào bán cổ phiếu:

- Giá trị sổ sách trên mỗi cổ phần của Công ty theo báo cáo tài chính hợp nhất bán niên soát xét tại ngày 30/06/2021 là 11.553 đồng/cổ phần
- Giá trị sổ sách trên mỗi cổ phần của Công ty theo báo cáo tài chính Công ty mẹ bán niên soát xét tại ngày 30/06/2021 là 10.482 đồng/cổ phần
- Giá trị thị trường giao dịch bình quân của cổ phiếu Công ty cổ phần Đầu tư hạ tầng giao thông Đèo Cả 20 phiên gần nhất (từ ngày 30/09/2021 đến ngày 27/10/2021) là 20.055 đồng/cổ phiếu

Căn cứ giá trị sổ sách trên mỗi cổ phần, giá giao dịch và thanh khoản của cổ phiếu HHV trên thị trường, ĐHĐCĐ ủy quyền cho HĐQT quyết định giá phát hành cho cổ đông hiện hữu đảm bảo thành công cho đợt chào bán.

20. Mức độ pha loãng cổ phiếu sau đợt phát hành

Việc phát hành thêm cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu sẽ có thể xuất hiện rủi ro pha loãng, bao gồm:

- Pha loãng Thu nhập cơ bản trên mỗi cổ phần (EPS)
- Pha loãng Giá trị sổ sách trên mỗi cổ phần (BVPS)
- Pha loãng tỷ lệ nắm giữ và quyền biểu quyết
- Pha loãng giá giao dịch cổ phiếu, cụ thể:

Tại ngày giao dịch không hưởng quyền mua cổ phiếu phát hành thêm của cổ đông hiện hữu, giá của cổ phiếu Công ty sẽ được thị trường điều chỉnh kỹ thuật theo công thức sau:

$$\text{Giá thị trường (điều chỉnh)} = \frac{\text{PR}_{(t-1)} + I_1 * \text{PR}}{1 + I_1}$$

Trong đó:

- **PR(t-1)** là giá giao dịch của cổ phiếu tại ngày trước ngày giao dịch không hưởng quyền

- PR là giá phát hành thêm cho cổ đông hiện hữu
 - II là Tỷ lệ vốn tăng
21. Tỷ lệ chào bán thành công dự kiến tối thiểu là 70% tổng số cổ phiếu cần chào bán.
- Trong trường hợp số cổ phiếu cổ đông hiện hữu thực hiện quyền mua không đảm bảo tỷ lệ tối thiểu 70% dẫn đến số lượng vốn huy động không đạt đủ như dự kiến, ĐHĐCĐ ủy quyền cho HĐQT thực hiện các phương án sau:
- Lựa chọn bán cho nhà đầu tư khác với giá bán không thấp hơn giá chào bán cho cổ đông hiện hữu;
 - Cân nhắc lựa chọn, điều chỉnh phương án đầu tư và sử dụng vốn để đảm bảo nguyên tắc không ảnh hưởng đến nguồn vốn cũng như hoạt động sản xuất kinh doanh thường xuyên của Công ty;
 - Cân nhắc đến phương án vay vốn từ ngân hàng, bên liên quan, đối tượng khác.
22. Mục đích chào bán và phương án sử dụng vốn thu được từ đợt chào bán cho cổ đông hiện hữu
- 53% số tiền dự kiến thu được từ đợt chào bán cho cổ đông hiện hữu sẽ được sử dụng để hợp tác kinh doanh vào dự án tuyến cao tốc Cam Lâm - Vĩnh Hảo.
 - 29% số tiền dự kiến thu được từ đợt chào bán cho cổ đông hiện hữu sẽ được sử dụng để đầu tư vào các dự án xây dựng hạ tầng giao thông: Tuyến cao tốc Đồng Đăng - Trà Lĩnh, tuyến cao tốc Trung Lương - Mỹ Thuận, tuyến cao tốc Hữu Nghị - Chi Lăng,... thông qua hình thức đầu tư góp vốn trực tiếp hoặc hợp tác kinh doanh, chuyển nhượng cổ phần,....
 - 10% số tiền dự kiến thu được từ đợt chào bán cho cổ đông hiện hữu sẽ được sử dụng để đầu tư các dự án bất động sản dưới hình thức đầu tư trực tiếp hoặc thông qua hoạt động mua bán sáp nhập với Công ty khác.
 - 08% số tiền dự kiến thu được từ đợt chào bán cho cổ đông hiện hữu sẽ được sử dụng để bổ sung vốn điều lệ phục vụ các hoạt động của Công ty.
- ĐHĐCĐ ủy quyền cho HĐQT điều chỉnh, bổ sung, sửa đổi và xây dựng Phương án sử dụng vốn chi tiết phù hợp với tình hình hoạt động kinh doanh thực tế của Công ty tại thời điểm phát hành và đảm bảo tuân thủ theo các quy định của pháp luật.
23. Đăng ký, lưu ký cổ phiếu tại Trung tâm Lưu ký Chứng khoán Việt Nam (“VSD”): Cổ phiếu được chào bán thành công theo phương án phát hành sẽ được đăng ký lưu ký bổ sung tại VSD.
24. Đăng ký giao dịch/niêm yết bổ sung: Cổ phiếu phát hành thêm theo phương án phát hành tăng vốn được đăng ký giao dịch/niêm yết bổ sung trên Sở Giao dịch vào thời điểm thích hợp theo lựa chọn của HĐQT và đảm bảo tuân thủ đúng quy định pháp luật về chứng khoán.
25. Không thực hiện mua lại cổ phiếu của chính mình trong quá trình chào bán: Công ty cam kết không thực hiện mua lại cổ phiếu của chính mình trong quá trình chào bán thêm cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu.
26. Đảm bảo việc phát hành cổ phiếu đáp ứng tỷ lệ sở hữu nước ngoài: Đại hội đồng cổ đông ủy quyền cho HĐQT quyết định phương án đảm bảo việc phát hành cổ

phiếu đáp ứng tỷ lệ sở hữu nước ngoài theo đúng quy định của Điều lệ và pháp luật.

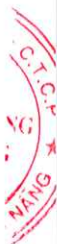
27. Ủy quyền cho HĐQT:

HĐQT trình ĐHĐCĐ phê duyệt giao cho HĐQT tổ chức thực hiện, bao gồm nhưng không giới hạn, các công việc sau đây:

- Quyết định việc chào bán toàn bộ số cổ phiếu của phương án chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu trong một lần hoặc chia thành nhiều lần phát hành và đảm bảo tuân thủ theo quy định của pháp luật hiện hành;
- Quyết định giá phát hành cụ thể của toàn bộ số cổ phiếu nêu trên đảm bảo nguyên tắc theo quy định tại phương án này;
- Quyết định thời điểm cụ thể để thực hiện việc phát hành;
- Xây dựng và lựa chọn Phương án sử dụng vốn chi tiết phù hợp với tình hình hoạt động kinh doanh của Công ty tại thời điểm phát hành; cân đối và điều chỉnh kế hoạch sử dụng vốn huy động được từ đợt phát hành phù hợp với tình hình thực tế, đảm bảo các mục tiêu đề ra và tuân thủ đúng các quy định pháp luật hiện hành và báo cáo các cơ quan có thẩm quyền đồng thời báo cáo Đại hội đồng cổ đông gần nhất về phương án điều chỉnh này;
- Thực hiện triển khai Phương án phát hành và toàn quyền sửa đổi, bổ sung, điều chỉnh Phương án phát hành nêu trên theo yêu cầu của cơ quan có thẩm quyền;
- Thực hiện các thủ tục chốt danh sách cổ đông cho việc phát hành, lên phương án xử lý cổ phiếu từ chối mua (nếu có);
- Lựa chọn và quyết định chọn tổ chức tư vấn phát hành, đơn vị bảo lãnh phát hành, đại lý phân phối (nếu có) cho Công ty trong đợt phát hành;
- Sửa đổi, bổ sung Điều lệ Công ty để ghi nhận phần vốn điều lệ, số cổ phần mới theo kết quả thực tế của việc phát hành tăng vốn điều lệ;
- Triển khai và phê duyệt các hồ sơ cần thiết để đăng ký chứng khoán bổ sung tại Trung tâm Lưu ký Chứng khoán Việt Nam (VSD) và đăng ký thay đổi giao dịch/niên yết bổ sung cổ phiếu tại Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội (HNX)/ Sở Giao dịch chứng khoán TP. Hồ Chí Minh (HOSE);
- Thực hiện thủ tục thay đổi đăng ký kinh doanh, thay đổi vốn điều lệ theo kết quả của đợt phát hành nêu trên với Cơ quan nhà nước có thẩm quyền;
- Triển khai thực hiện tất cả các thủ tục cần thiết để phát hành tăng vốn điều lệ theo phương án được ĐHĐCĐ Công ty thông qua, phù hợp với quy định của pháp luật;
- Chỉ đạo, kiểm soát, xử lý các vấn đề phát sinh trong quá trình thực hiện các nội dung nêu trên;
- Tùy từng trường hợp cụ thể, HĐQT ủy quyền/giao cho Tổng Giám Đốc để thực hiện một hoặc một số các công việc cụ thể nêu trên đây.

Hội đồng quản trị kính trình Đại hội đồng cổ đông xem xét, thông qua.

Tờ trình này thay thế Tờ trình số 11/2021/TTr-HĐQT ngày 30/9/2021 của HĐQT Công ty về việc Phương án chào bán cổ phần cho cổ đông hiện hữu.



Trân trọng./.

Nơi nhận:

- Như trên;
- Ban Kiểm soát;
- Lưu: VT; VP HĐQT.

**TM. HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ
CHỦ TỊCH**



Hồ Minh Hoàng