

Số: 10/2023/TTr-HĐQT

TP. Đà Nẵng, ngày 01 tháng 4 năm 2023

## TỜ TRÌNH

Về việc thông qua Phương án chào bán thêm cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu

Kính gửi: Đại hội đồng cổ đông  
CTCP Đầu tư Hạ tầng Giao thông Đèo Cả

- 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 Nghị định 155/2020/NĐ-CP ngày 31/12/2021 quy định chi tiết thi hành một số điều trong Luật Chứng khoán;
- Căn cứ Điều lệ Công ty cổ phần Đầu tư Hạ tầng Giao thông Đèo Cả (“Điều lệ”);
- Căn cứ tình hình thực tế và nhu cầu sử dụng vốn để mở rộng sản xuất kinh doanh, đầu tư của Công ty cổ phần Đầu tư Hạ tầng Giao thông Đèo Cả (“Công ty”/“HHV”).

Trên cơ sở đánh giá tình hình hoạt động sản xuất, kinh doanh thực tế của Công ty, nhằm mục đích nâng cao năng lực tài chính, cân đối nguồn vốn cho các hoạt động thường xuyên và hoạt động đầu tư các dự án hạ tầng giao thông của HHV, từ đó đem lại nguồn lợi nhuận ổn định, đảm bảo lợi ích cho các cổ đông, Hội đồng quản trị (“HĐQT”) kính trình Đại hội đồng cổ đông (“ĐHĐCĐ”) Công ty xem xét thông qua Phương án chào bán thêm cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu để tăng vốn điều lệ của HHV như sau:

### A. PHƯƠNG ÁN CHÀO BÁN CỔ PHIẾU THÊM CHO CỔ ĐÔNG HIỆN HỮU

1. Tên tổ chức phát hành: Công ty cổ phần Đầu tư Hạ tầng Giao thông Đèo Cả
2. Tên cổ phiếu phát hành: Cổ phiếu Công ty cổ phần Đầu tư Hạ tầng Giao thông Đèo Cả
3. Mã chứng khoán: **HHV**
4. Loại cổ phiếu: Cổ phiếu phổ thông
5. Mệnh giá cổ phiếu: 10.000 (Mười nghìn) đồng/cổ phiếu
6. Tổng số lượng cổ phiếu dự kiến tại thời điểm phát hành (\*): **329.350.762 cổ phiếu** (Ba trăm hai mươi chín triệu, ba trăm năm mươi nghìn, bảy trăm sáu mươi hai cổ phiếu)

(\*) Số lượng cổ phiếu đang lưu hành dự kiến sau khi Công ty hoàn thành phát hành thêm cổ phiếu để trả cổ tức theo Tờ trình số 08/2023/TTr-HĐQT ngày 01/4/2023 của HĐQT về việc phân phối lợi nhuận, chia cổ tức năm 2022 và kế hoạch phân phối lợi nhuận năm 2023

7. Tổng số lượng cổ phiếu dự kiến phát hành tối đa: **82.337.691 cổ phiếu** (*Tám mươi hai triệu, ba trăm ba mươi bảy nghìn, sáu trăm chín mươi một cổ phiếu*)  
Căn cứ vào nhu cầu vốn thực tế tại từng thời điểm, ĐHĐCĐ ủy quyền/giao 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.
8. Tổng trị giá phát hành dự kiến theo mệnh giá tối đa: **823.376.910.000 đồng** (*Tám trăm hai mươi ba tỷ, ba trăm bảy mươi sáu triệu, chín trăm mười nghìn đồng*)
9. Tỷ lệ phát hành (*số lượng cổ phiếu dự kiến phát hành/số lượng cổ phiếu đang lưu hành dự kiến*) dự kiến tối đa: **25%**.
10. Vốn điều lệ dự kiến sau phát hành thành công: **4.116.884.530.000 đồng** (*Bốn nghìn một trăm mười sáu tỷ, tám trăm tám mươi tư triệu, năm trăm ba mươi nghìn đồng*)
11. Đối tượng phát hành: Cổ đông hiện hữu, bao gồm cổ đông trong nước và cổ đông nước ngoài có tên trong danh sách tại ngày đăng ký cuối cùng chốt danh sách cổ đông để thực hiện quyền mua cổ phiếu.
12. Phương thức chào bán: Chào bán cho cổ đông hiện hữu theo phương thức thực hiện quyền mua.
13. Tỷ lệ thực hiện quyền dự kiến tối đa: 4:1 (*cổ đông hiện hữu sở hữu 01 cổ phiếu sẽ được hưởng 01 quyền, cứ 04 quyền sẽ được mua thêm 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.
14. Điều kiện hạn chế chuyển nhượng: Cổ phiếu chào bán thêm cho cổ đông hiện hữu không bị hạn chế chuyển nhượng.
15. Giá chào bán dự kiến: ĐHĐCĐ ủy quyền/giao cho HĐQT quyết định mức giá phát hành cho cổ đông hiện hữu phù hợp và không thấp hơn mệnh giá của cổ phiếu.
16. 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 quyền 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.
17. 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.  
*Ví dụ: Vào ngày chốt danh sách, cổ đông Nguyễn Văn A sở hữu 50 (năm mươi) cổ phiếu, khi đó cổ đông A sẽ nhận thêm tương ứng là 12,5 cổ phiếu. Theo phương án xử lý cổ phiếu lẻ, số lượng cổ phiếu của cổ đông Nguyễn Văn A được nhận sau khi làm tròn xuống hàng đơn vị là 12 (mười hai) cổ phiếu. Số cổ phiếu lẻ 0,5 cổ phiếu ở hàng thập phân sẽ bị hủy.*
18. Phương án xử lý trong trường hợp cổ phiếu không chào bán hết theo dự kiến:

Trường hợp cổ phiếu không phân phối hết theo dự kiến do cổ đông hiện hữu và các nhà đầu tư không thực hiện quyền mua (nếu có), ĐHĐCĐ uỷ quyền/giao cho HĐQT:

- Lựa chọn bán cho đối tượng khác với giá bán không thấp hơn giá chào bán cho cổ đông hiện hữu. Việc phân phối cổ phiếu không chào bán hết thực hiện đảm bảo quy định pháp luật;
- 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 huỷ và HĐQT ra quyết định kết thúc đợt chào bán.

19. Thời gian dự kiến thực hiện: Sau khi có chấp thuận của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước.

20. Nguyên tắc xác định giá phát hành:

Công ty sử dụng kết hợp các phương pháp Giá trị sổ sách trên mỗi cổ phiếu (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 phiếu của Công ty theo Báo cáo tài chính hợp nhất đã kiểm toán cho năm tài chính kết thúc tại ngày 31/12/2022 là 12.723 đồng/cổ phiếu
- Giá trị sổ sách trên mỗi cổ phiếu của Công ty theo Báo cáo tài chính Công ty mẹ đã kiểm toán cho năm tài chính kết thúc tại ngày 31/12/2022 là 11.508 đồng/cổ phiếu
- 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 22/02/2023 đến ngày 21/03/2023) là 13.132 đồng/cổ phiếu

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

21. 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 phiếu (EPS)
- Pha loãng Giá trị sổ sách trên mỗi cổ phiếu (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 Công ty ngày trước ngày chốt danh sách thực hiện quyền.
  - **PR** là Giá phát hành thêm cho cổ đông hiện hữu.
  - **I<sub>1</sub>** là Tỷ lệ vốn tăng.
22. Tỷ lệ chào bán thành công dự kiến tối thiểu: Thực hiện theo quy định của pháp luật.
23. Mục đích chào bán và phương án sử dụng vốn thu được từ đợt chào bán cho cổ đông hiện hữu:

Toàn bộ số tiền dự kiến thu được từ đợt chào bán cho cổ đông hiện hữu sẽ được sử dụng để bổ sung nguồn vốn điều lệ phục vụ cho hoạt động kinh doanh và đầu tư của Công ty.

Kế hoạch sử dụng nguồn vốn thu được từ đợt chào bán dự kiến như sau:

STT	Kế hoạch sử dụng	Số tiền sử dụng dự kiến	Thời gian sử dụng dự kiến
1	Góp vốn đầu tư vào Công ty Cổ phần Đầu tư Đèo Cả - Chủ đầu tư dự án hầm đường bộ qua Đèo Cả (bao gồm hầm Đèo Cả, Cổ Mã, Cù Mông, Hải Vân)	108.243.670.000 đồng	Năm 2023 - 2024
2	Góp vốn đầu tư vào Công ty Cổ phần BOT Bắc Giang - Lạng Sơn - Chủ đầu tư dự án cao tốc Bắc Giang - Lạng Sơn	33.509.340.000 đồng	
3	Bổ sung vốn cho các hoạt động sản xuất kinh doanh, đầu tư của Công ty (thực hiện các khoản đầu tư khác, thanh toán các khoản nợ vay, thanh toán các khoản công nợ dự kiến phải trả cho các nhà thầu phụ/nhà cung cấp, thanh toán tiền mua nguyên vật liệu, máy móc thiết bị phục vụ hoạt động sản xuất kinh doanh của Công ty...)	681.623.900.000 đồng	
	<b>Tổng cộng</b>	<b>823.376.910.000 đồng</b>	

Nguồn vốn phân bổ cho mỗi mục đích nêu trên có thể được thay đổi, điều chỉnh/luân chuyển linh động trong các hoạt động, mục đích sử dụng vốn của Công ty để phù hợp với tình hình tại thời điểm phát hành chào bán và sử dụng vốn tăng thêm thực tế. ĐHĐCĐ ủy quyền/giao cho HĐQT xây dựng Phương án sử dụng vốn chi tiết cho (từng) đợt chào bán (trong đó mỗi đợt chào bán có thể huy động vốn cho một/một vài hoặc

toàn bộ các mục đích nêu trên), quyết định cụ thể việc phân bổ sử dụng số tiền thu được từ đợt chào bán và/hoặc điều chỉnh, bổ sung, sửa đổi 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, thời điểm sử dụng vốn tăng thêm.

24. 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.
25. Đăng ký niêm yết bổ sung: Cổ phiếu phát hành thêm theo phương án chào bán sẽ được đăng ký niêm yết bổ sung trên Sở Giao dịch Chứng khoán TP.Hồ Chí Minh (nơi Công ty đăng ký niêm yết) vào thời điểm thích hợp theo lựa chọn của HĐQT và đảm bảo tuân thủ đúng quy định pháp luật về chứng khoán.
26. 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.
27. Đảm bảo việc phát hành cổ phiếu đáp ứng tỷ lệ sở hữu nước ngoài: ĐHĐCĐ uỷ quyền/giao 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.

## **B. GIAO VÀ ỦY QUYỀN CHO HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ**

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

1. 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.
2. 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.
3. Quyết định thời điểm cụ thể để thực hiện việc phát hành; quyết định tỷ lệ thực hiện chào bán cụ thể tại thời điểm phát hành.
4. 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;
5. 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;
6. 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);
7. Lựa chọn và quyết định chọn tổ chức tư vấn phát hành/Công ty chứng khoán tư vấn cho Công ty trong (các) đợt phát hành;
8. Quyết định việc có hoặc không sử dụng bảo lãnh phát hành; lựa chọn và quyết định tổ chức/công ty chứng khoán bảo lãnh phát hành cho (các) đợt chào bán.
9. Sửa đổi, bổ sung Điều lệ Công ty để ghi nhận phần vốn điều lệ, cổ phần mới theo kết quả thực tế của việc phát hành tăng vốn điều lệ;

10. 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 niêm yết bổ sung cổ phiếu tại Sở Giao dịch Chứng khoán TP.Hồ Chí Minh;
11. 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;
12. 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;
13. Chỉ đạo, kiểm soát, xử lý các vấn đề phát sinh trong quá trình thực hiện các nội dung nêu trên;
14. Tùy từng trường hợp cụ thể, HĐQT ủy quyền cho Tổng Giám Đốc để thực hiện toàn bộ, một hoặc một số các công việc cụ thể nêu trên.

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

Trân trọng./.

**Nơi nhận:**

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



TM. HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ  
CHỦ TỊCH

Hồ Minh Hoàng

THÔNG ĐIỆP