

Hải Phòng, ngày 28 tháng 02 năm 2013

## NGHỊ QUYẾT HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ

(V/v: Bổ sung nội dung triển khai phương án chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu)

- Căn cứ Luật doanh nghiệp số 60/2005/QH11 được thông qua ngày 29/11/2005 và Luật sửa đổi bổ sung Luật Doanh nghiệp nước Cộng hòa xã hội chủ nghĩa Việt Nam 2009 được Quốc hội thông qua ngày 29/06/2009;
- Căn cứ Luật chứng khoán số 70/2006/QH11 thông qua ngày 29/06/2006 và Luật sửa đổi, bổ sung một số điều của Luật chứng khoán số 62/2010/QH12 do Quốc hội thông qua ngày 24/11/2010;
- Căn cứ Thông tư số 204/2012/TT-BTC của Bộ Tài chính hướng dẫn hồ sơ, thủ tục chào bán chứng khoán ra công chúng có hiệu lực từ ngày 03/01/2013;
- Căn cứ Điều lệ tổ chức và hoạt động của Công ty cổ phần Đầu tư Dịch vụ Hoàng Huy;
- Căn cứ Nghị quyết ĐHĐCĐ thường niên năm 2013 số 02/NQ-HĐQT ngày 05/02/2013 của Công ty cổ phần Đầu tư Dịch vụ Hoàng Huy.

## QUYẾT NGHỊ

### Điều 1: Bổ sung phương án phát hành chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu

- ❖ **Giá chào bán cổ phần phổ thông cho cổ đông hiện hữu** được Đại hội đồng cổ đông thông qua tại Nghị quyết Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2013 số 02/NQ-HĐQT ngày 05/02/2013 của Công ty Cổ phần Đầu tư Dịch vụ Hoàng Huy là 10.000 đồng/cổ phiếu và tỷ lệ thực hiện là 5:1 (tổng số cổ phiếu phát hành dự kiến là 4.499.996). Cổ đông hiện hữu của Công ty sẽ được hưởng quyền mua cổ phần phát hành thêm ở mức giá thấp hơn so với giá trị sổ sách và thị giá cổ phần, cụ thể như sau:

- Giá trị sổ sách 1 cổ phiếu của HHS tại thời điểm 31/12/2012 là:

$$\text{Giá trị sổ sách 1 CP} = \frac{\text{VCSH}}{\text{Tổng số CP đang lưu hành}} = \frac{370.182.016.382}{22.499.981} = 16.452 \text{ đồng/CP}$$

- Thị giá cổ phiếu tại ngày chốt danh sách cổ đông họp Đại hội cổ đông thường niên 2013 (ngày 15/01/2013) là 34.700 đồng/CP

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

Việc chi trả cổ tức bằng cổ phiếu và phát hành thêm 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.

Về giá tham chiếu tại ngày giao dịch không hưởng quyền mua cổ phiếu phát hành thêm

$$P_{tc} = \frac{PR_{t-1} + (I_{ct} \times PR_{ct})}{1 + I_{ct}}$$

$P_{tc}$ : Giá tham chiếu cổ phiếu trong ngày giao dịch không hưởng quyền nhận cổ tức

$PR_{t-1}$ : là giá chứng khoán phiên trước phiên giao dịch không hưởng quyền

$I_{ct}$ : là tỷ lệ vốn tăng

$PR_{ct}$ : là giá cổ phiếu tính cho người có quyền hưởng cổ tức bằng cổ phiếu

Ví dụ: giả sử giá cổ phiếu HHS tại ngày giao dịch cuối cùng được hưởng quyền là 33.000 đồng/cổ phiếu, giá tham chiếu cho ngày giao dịch không hưởng quyền sẽ được điều chỉnh như sau:

$$P_{tc} = \frac{33.000 + (20\% \times 10.000)}{1 + 50\% + 20\%} = 20,588 \text{ đồng/cp}$$

EPS và giá trị sổ sách ICP của công ty cũng bị ảnh hưởng sau đợt chào bán

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

$$\text{SL cổ phiếu lưu hành bình quân (giả sử không có cổ phiếu quỹ)} = \frac{X*12 + Y*t}{12}$$

✓ X: Số lượng cổ phiếu 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

Với cổ phiếu HHS, giả sử ngày hoàn tất đợt phát hành là 30/04/2013, số lượng cổ phiếu trước khi phát hành là 22.499.981 cổ phiếu và số lượng cổ phiếu tăng thêm là 15.749.986 (bao gồm 11.249.990 cổ phiếu trả cổ tức và 4.499.996 cổ phiếu phát hành thêm) thì số lượng cổ phiếu lưu hành bình quân trong năm 2013 (không có cổ phiếu quỹ) là:  $\{(22.499.981*12) + (15.749.986*8)\}/12 = 32.999.971$  cổ phiếu



So sánh EPS cơ bản và giá trị sổ sách 1CP năm 2013 trong hai trường hợp sau:

STT	Nội dung	Không phát hành	Phát hành
1	Lợi nhuận sau thuế (dự kiến)	80.000.000.000	80.000.000.000
2	Số CP lưu hành cuối năm	22.499.981	38.249.967
3	Số lượng CP lưu hành bình quân	22.499.981	32.999.971
4	EPS cơ bản (đồng/CP)	3.555	2.424
5	Giá trị sổ sách 1 CP	16.452	10.854

Về tỷ lệ nắm giữ và quyền biểu quyết:

Tỷ lệ nắm giữ cũng như quyền biểu quyết của cổ đông sẽ bị giảm một tỷ lệ tương ứng với tỷ lệ mà cổ đông từ chối quyền mua trong đợt phát hành này (so với thời điểm trước ngày chốt danh sách thực hiện quyền mua cổ phiếu phát hành thêm mà cổ đông có).

**Điều 2: Hiệu lực của Nghị quyết**

Nghị quyết này có hiệu lực thi hành kể từ ngày ký. Các thành viên HĐQT, Ban Giám đốc công ty và các cá nhân có liên quan chịu trách nhiệm thi hành Nghị quyết này.

TM. HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ  
CHỦ TỊCH  
ĐỖ HỮU HẠ

