

Hồ Chí Minh, ngày 17 tháng 11 năm 2017

**NGHỊ QUYẾT HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ
CÔNG TY CỔ PHẦN VINAFREIGHT**

(V/v: Tổ chức lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản về phương án phát hành cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu)

- Căn cứ Luật Doanh nghiệp số 68/2014/QH13 ngày 26/11/2014;
- Căn cứ Điều lệ tổ chức và hoạt động Công ty cổ phần Vinafreight;
- Căn cứ biên bản họp Hội đồng quản trị Công ty Cổ phần Vinafreight về việc phát hành cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu tăng vốn điều lệ năm 2017.

QUYẾT NGHỊ

Điều 1. Tổ chức lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản về việc phát hành cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu để tăng vốn điều lệ của Công ty cổ phần Vinafreight năm 2017 theo phương án đính kèm.

Điều 2: Giao Chủ tịch Hội đồng quản trị và Tổng Giám đốc và các phòng ban liên quan chịu trách nhiệm tổ chức triển khai thực hiện việc lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản theo quy định của pháp luật và điều lệ Công ty.

Điều 3. Nghị quyết này có hiệu lực kể từ ngày ký.

Nơi nhận:

- Như trên;
- BKS;
- Lưu: VP HĐQT, VT.

**TM. HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ
CHỦ TỊCH**



Nguyễn Bích Lân

PHƯƠNG ÁN PHÁT HÀNH CỔ PHIẾU CHO CỔ ĐÔNG HIỆN HỮU

1. **Loại cổ phiếu**
Cổ phiếu phổ thông, không hạn chế chuyển nhượng
2. **Mệnh giá cổ phiếu:**
10.000 đồng/cổ phiếu
3. **Số lượng cổ phiếu chào bán:**
Dự kiến tối đa 2.792.250 cổ phiếu
4. **Giá chào bán:**
20.000 đồng/cổ phiếu
5. **Tổng khối lượng vốn huy động dự kiến:**
55.845.000.000 đồng
6. **Hình thức chào bán**
Chào bán ra công chúng cho cổ đông hiện hữu
7. **Đối tượng chào bán**
Cổ đông hiện hữu có tên trong danh sách cổ đông do Trung tâm lưu ký chứng khoán Việt Nam chốt tại ngày đăng ký cuối cùng thực hiện quyền mua cổ phiếu
8. **Tỷ lệ thực hiện quyền:**
Tỷ lệ thực hiện quyền: 2:1 (cổ đông sở hữu 2 cổ phiếu sẽ được quyền mua 1 cổ phiếu mới). Số cổ phiếu mỗi cổ đông được mua sẽ làm tròn xuống đến hàng đơn vị
9. **Xử lý số cổ phiếu lẻ phát sinh và số cổ phiếu chưa chào bán hết**
Số lượng cổ phiếu mà cổ đông hiện hữu được mua nhưng từ chối mua toàn bộ hoặc một phần; số cổ phiếu lẻ phát sinh (nếu có); và số lượng cổ phiếu chưa phát hành hết (sau khi phân phối cho cổ đông hiện hữu và xử lý cổ phiếu lẻ) so với tổng số lượng cổ phiếu đăng ký phát hành, Đại hội cổ đông ủy quyền cho Hội đồng quản trị Công ty cộng dồn và phân phối tiếp với giá bán không thấp hơn giá chào bán cho cổ đông hiện hữu là 20.000 đồng/cổ phiếu.
Số lượng cổ phiếu mà cổ đông hiện hữu được mua nhưng từ chối mua khi chào bán cho đối tượng khác theo quyết định của Hội đồng quản trị sẽ bị hạn chế chuyển nhượng trong vòng 01 năm kể từ ngày hoàn thành đợt chào bán.
10. **Chuyển nhượng quyền mua**
Quyền mua được chuyển nhượng 1 lần
11. **Thời gian dự kiến chào bán**
Dự kiến trong Quý 1/2018, sau khi được Ủy ban chứng khoán Nhà nước chấp thuận
12. **Nguyên tắc xác định giá chào bán**
 - **Giá trị sổ sách tại thời điểm 30/09/2017** là 46.853 đồng/cổ phiếu
 - **Giá thị trường:** Giá đóng cửa bình quân của cổ phiếu VNF trong 60 phiên gần nhất (tính đến ngày 13/11/2017) là 53.003 đồng/cổ phiếu
 - **Giá pha loãng:**
Tại ngày giao dịch không hưởng quyền mua cổ phiếu phát hành thêm, giá tham chiếu của VNF sẽ được điều chỉnh kỹ thuật, công thức tính như sau:

$$P_{TC} = \frac{PR_{t-1} + (I \times PR)}{1 + I}$$

Trong đó:

PTC : giá tham chiếu của VNF trong ngày thực hiện quyền mua cổ phiếu

I : tỷ lệ vốn tăng (%)



PRT-1 : giá cổ phiếu của VNF trước ngày thực hiện quyền mua cổ phiếu

PR : là giá cổ phiếu phát hành mới

Công ty thực hiện phát hành thêm cho cổ đông hiện hữu theo phương thức thực hiện quyền mua tổng số lượng 5.584.500 cổ phiếu. Phần vốn điều lệ tăng thêm tương ứng với tỷ lệ 50% vốn điều lệ trước khi thực hiện đợt phát hành. Vì vậy, với phương án phát hành thêm cổ phiếu ra công chúng như trên sẽ dẫn tới việc pha loãng cổ phiếu và ảnh hưởng đến tỷ lệ sở hữu hay quyền bỏ phiếu của các cổ đông hiện hữu giảm xuống nếu cổ đông hiện hữu không thực hiện quyền mua.

Cụ thể, giả định giá tham chiếu của cổ phiếu VNF vào ngày liền trước ngày giao dịch không hưởng quyền là 50.900 VNĐ/cổ phiếu. Giá điều chỉnh kỹ thuật vào ngày giao dịch không hưởng quyền được tính như sau:

$$PTC = \frac{50.900 + (50\% \times 20.000)}{1 + 50\%} = 40.600$$

Như vậy, giá cổ phiếu sau khi phát hành được điều chỉnh và làm tròn là 40.600 đồng/cổ phiếu, giảm 10.300 đồng/cổ phiếu so với giá cổ phiếu thị trường VNF trước ngày phát hành.

Giá chào bán thấp hơn 57,31% giá trị sổ sách của Công ty tại thời điểm 30/09/2017 và thấp hơn 62,26% giá thị trường nhằm gia tăng lợi ích cho cổ đông hiện hữu, khuyến khích cổ đông gắn bó và đóng góp cho sự phát triển của Công ty và đảm bảo đợt chào bán thành công

13. Đánh giá mức độ pha loãng

Dự kiến mức độ pha loãng EPS sau phát hành cho cổ đông hiện hữu của công ty năm 2017 như sau:

STT	Chỉ tiêu	Giá trị (đồng)
1	Lợi nhuận sau thuế thu nhập Doanh nghiệp năm 2017 (dự kiến)	37.600.000.000
2	Số lượng cổ phiếu lưu hành vào thời điểm phát hành (*)	5.584.500
3	Số lượng cổ phiếu lưu hành sau khi phát hành	8.376.750
4	Thu nhập trên mỗi cổ phiếu năm 2017(dự kiến) khi chưa phát hành	6.733
5	Thu nhập trên mỗi cổ phiếu năm 2017 (dự kiến) khi hoàn thành đợt phát hành	4.489

Việc tăng số lượng cổ phiếu từ việc phát hành thêm đã làm cho EPS dự kiến năm 2017 giảm từ 6.733 đồng/cổ phiếu xuống 4.489 đồng/cổ phiếu. Tuy nhiên, việc EPS dự kiến năm 2017 điều chỉnh giảm chỉ là nhất thời, với nguồn vốn thu được từ đợt phát hành thì hoạt động kinh doanh của VNF trong thời gian tới sẽ đạt được những hiệu quả nhất định và sẽ tạo được sự tăng trưởng EPS trong những năm tiếp theo.

14. Niêm yết cổ phiếu phát hành thêm

Cổ phiếu phát hành thêm cho cổ đông hiện hữu sẽ được niêm yết ngay sau khi hoàn tất đợt chào bán

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

Toàn bộ số tiền thu được từ đợt phát hành sẽ được sử dụng để tăng vốn lưu động của Công ty.

16. Ủy quyền cho Hội đồng quản trị thực hiện phương án phát hành cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu tăng vốn điều lệ năm 2017, cụ thể như sau:

- Lựa chọn thời điểm phát hành phù hợp;
- Chủ động xây dựng, giải trình hồ sơ xin phép phát hành gửi Ủy ban Chứng khoán Nhà nước, đồng thời chủ động điều chỉnh phương án phát hành và các hồ sơ khác có liên

51.219
CÔNG TY
PHÂN
REIGHT
T.P.HỒ CH

quan theo yêu cầu của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước và các cơ quan chức năng có thẩm quyền;

- Xây dựng, sửa đổi và thông qua Phương án sử dụng vốn chi tiết cho các mục đích sử dụng vốn thu được từ đợt phát hành.
- Điều chỉnh việc phân bổ số tiền thu được từ đợt chào bán cho các mục đích sử dụng vốn đã được thông qua và/hoặc thay đổi mục đích sử dụng vốn thu được từ đợt chào bán cho phù hợp với tình hình thực tế và báo cáo ĐHĐCĐ gần nhất về các nội dung điều chỉnh liên quan đến phương án sử dụng vốn này.
- Sau khi hoàn thành toàn bộ các công việc phát hành, ủy quyền cho Hội đồng quản trị thực hiện sửa đổi, bổ sung Điều lệ Công ty và thay đổi đăng ký kinh doanh liên quan đến việc thay đổi mức vốn điều lệ sau khi hoàn tất đợt phát hành.
- Thực hiện đăng ký lưu ký bổ sung toàn bộ số lượng cổ phần mới phát hành trên Trung tâm lưu ký chứng khoán Việt Nam và đăng ký niêm yết bổ sung toàn bộ số lượng cổ phần mới phát hành trên Sở Giao dịch chứng khoán Hà Nội.
- Hội đồng quản trị được ủy quyền cho Chủ tịch Hội đồng quản trị hoặc Tổng giám đốc thực hiện các công việc nêu trên.
- Thực hiện các công việc liên quan khác đến đợt phát hành tăng vốn điều lệ này theo đúng quy định của Điều lệ Công ty và Pháp luật hiện hành.

**TM. HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ
CHỦ TỊCH**



Nguyễn Bích Lân

