

Hà Nội, ngày tháng 09 năm 2018

**PHIẾU XIN Ý KIẾN CỔ ĐÔNG BẰNG VĂN BẢN
ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG CÔNG TY CỔ PHẦN SÔNG ĐÀ 11**

Kính gửi: ...

- CMND/Hộ chiếu/ĐKKD: ... - Địa chỉ: ...
- SLCP sở hữu : ... cổ phần - Mã cổ đông số: ...

I. TÊN CÔNG TY:

CÔNG TY CỔ PHẦN SÔNG ĐÀ 11 (“Công ty”)

- Địa chỉ: Tầng 7, tòa nhà Sông Đà Hà Đông, km10 đường Trần Phú, phường Văn Quán, quận Hà Đông, thành phố Hà Nội

- Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp số 0500313811 do Phòng Đăng ký kinh doanh thuộc Sở kế hoạch và Đầu tư thành phố Hà Nội cấp thay đổi lần thứ 11 ngày 16/06/2018

- Điện thoại: 024. 33545 735 Fax: 024 33542 280

II. MỤC ĐÍCH LẤY Ý KIẾN:

Hội đồng quản trị Công ty cổ phần Sông Đà 11 lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản để thông qua phương án chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu để tăng vốn điều lệ, thông qua việc lưu ký và đăng ký giao dịch bổ sung cổ phiếu mới phát hành, sửa đổi Điều lệ và thay đổi đăng ký kinh doanh (Chi tiết theo Tờ trình đính kèm); thông qua dự thảo Nghị quyết của Đại hội đồng cổ đông.

Hội đồng quản trị Công ty xin gửi Phiếu lấy ý kiến bằng văn bản này đến cổ đông và đề nghị Quý cổ đông biểu quyết thông qua các nội dung xin ý kiến dưới đây:

III. VẤN ĐỀ CẦN LẤY Ý KIẾN THÔNG QUA:

1. Thông qua phương án chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu để tăng vốn điều lệ (Chi tiết theo nội dung Tờ trình Phương án phát hành cổ phiếu đính kèm)

Biểu quyết: Tán thành Không tán thành Không có ý kiến

2. Thông qua Phương án sử dụng số tiền thu được từ đợt chào bán cổ phiếu và ủy quyền cho HĐQT điều chỉnh, thay đổi phương án sử dụng vốn cho phù hợp với tình hình thực tế hoạt động của công ty và báo cáo tại cuộc họp ĐHĐCĐ gần nhất.

Biểu quyết: Tán thành Không tán thành Không có ý kiến

3. Thông qua việc đăng ký lưu ký, đăng ký niêm yết bổ sung cổ phiếu mới phát hành.

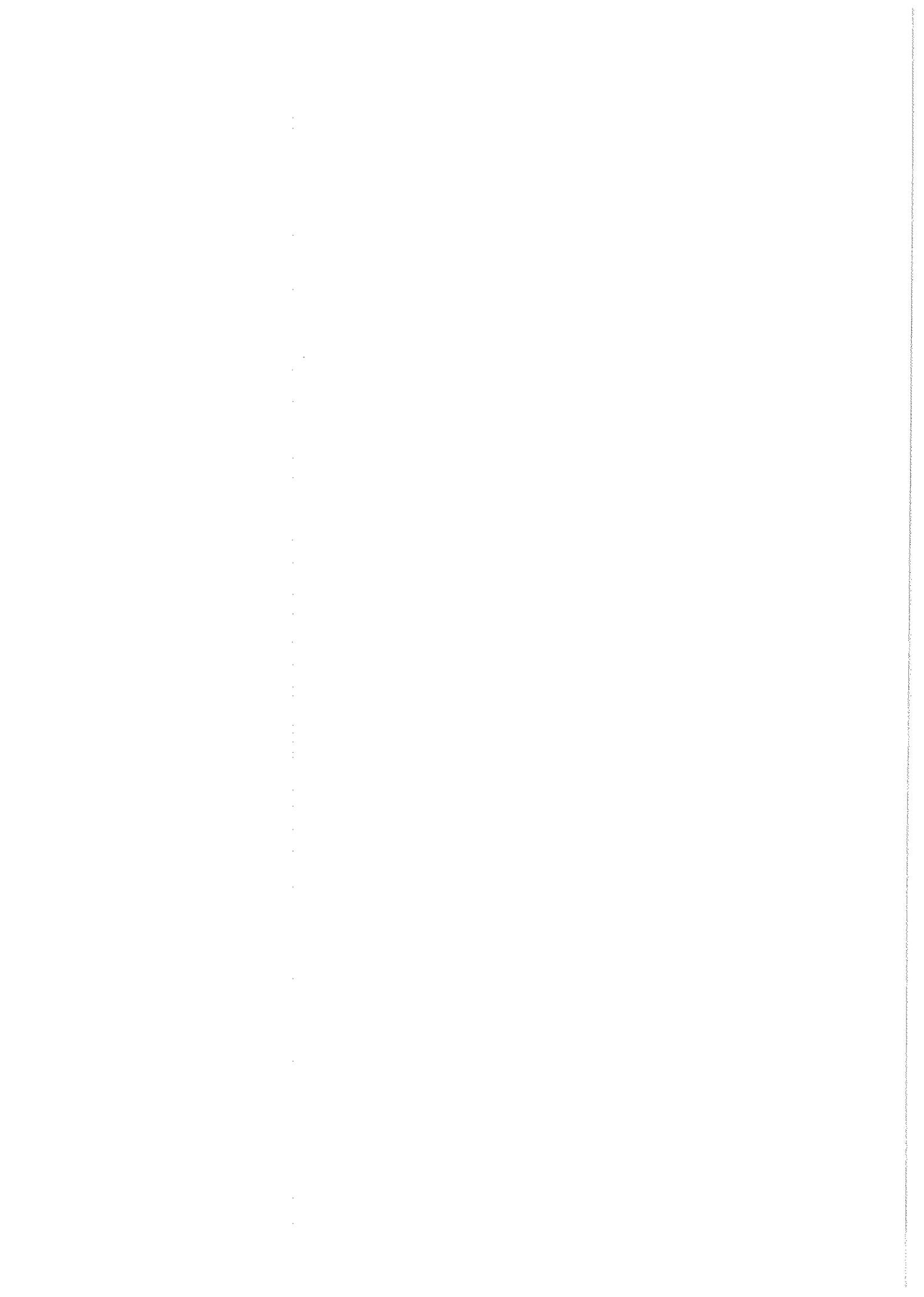
Biểu quyết: Tán thành Không tán thành Không có ý kiến

4. Thông qua việc điều chỉnh, bổ sung nội dung Điều lệ công ty điều khoản quy định về vốn điều lệ căn cứ trên kết quả thực tế chào bán.

Biểu quyết: Tán thành Không tán thành Không có ý kiến

5. Thông qua việc ủy quyền/giao cho HĐQT thực hiện tất cả các thủ tục để triển khai phương án phát hành cổ phiếu và các nội dung khác có liên quan theo quy định của pháp luật.

Biểu quyết: Tán thành Không tán thành Không có ý kiến



Lưu ý về cách thức biểu quyết:

- Cổ đông chỉ chọn một (01) trong ba (03) hình thức biểu quyết (Tán thành, Không tán thành, Không có ý kiến) và thực hiện bằng cách đánh dấu "X" hoặc "✓" vào hình thức biểu quyết lựa chọn;

- Phiếu biểu quyết không hợp lệ trong các trường hợp: (i) Cổ đông đánh dấu vào 2 ô biểu quyết trở lên thì phần biểu quyết nội dung đó không hợp lệ; (ii) Phiếu biểu quyết không có chữ ký (đối với cổ đông cá nhân), không có chữ ký của người đại diện pháp luật và đóng dấu (đối với cổ đông tổ chức), (iii) Phong bì niêm phong không được dán hoặc bị mở trước khi kiểm phiếu, (iv) Cổ đông gửi phiếu biểu quyết về công ty sau thời gian quy định (tính theo dấu, thời gian bưu điện chuyển), (v) Phiếu bị rách, nát, tẩy xóa, sửa chữa hoặc không xác định được nội dung biểu quyết của cổ đông.

- Khi cả 3 ô (Tán thành, Không tán thành, Không có ý kiến) tại vấn đề cần lấy ý kiến không được đánh dấu nhưng cổ đông vẫn ký tên, đóng dấu đối với tổ chức thì Phiếu lấy ý kiến trên được xem là không có ý kiến.

IV. THỜI GIAN NHẬN PHIẾU LẤY Ý KIẾN:

1. Phiếu lấy ý kiến (theo mẫu) phải được gửi đến các cổ đông thông qua đường bưu điện theo địa chỉ cổ đông đăng ký. Sau khi nhận được phiếu ý kiến, Quý cổ đông điền đầy đủ thông tin cổ đông và thực hiện việc biểu quyết. Phiếu lấy ý kiến phải được gửi trong phong bì dán kín (gửi kèm theo cho Quý Cổ đông) gửi chuyển fax, thư đến Công ty cổ phần Sông Đà 11 trong phong bì được dán kín trước **16 giờ 30 phút ngày 15/10/2018** theo địa chỉ:

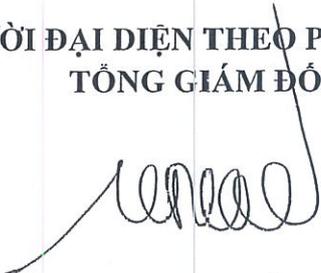
- Phòng Phòng Tài chính Kế toán - Công ty cổ phần Sông Đà 11

- Địa chỉ: Tầng 7, Tòa nhà hỗn hợp Sông Đà Hà Đông, km10 đường Trần Phú, phường Văn Quán, quận Hà Đông, Hà Nội

2. Đối với trường hợp không nhận được Phiếu lấy ý kiến, Quý cổ đông vui lòng in Phiếu lấy ý kiến được đăng tải tại website công ty: [http:// www.songda11.vn](http://www.songda11.vn) (mục quan hệ cổ đông) và phản hồi thông tin đúng thời hạn trên. Mọi thắc mắc liên quan, Quý cổ đông vui lòng liên hệ người phụ trách (Ông Phạm Minh Ngọc - 0912292238).

Quý cổ đông vui lòng tham khảo thông tin liên quan đến việc xin ý kiến cổ đông bằng văn bản tại địa chỉ website: [http:// www.songda11.vn](http://www.songda11.vn) (mục quan hệ cổ đông).

**NGƯỜI ĐẠI DIỆN THEO PHÁP LUẬT
TỔNG GIÁM ĐỐC**



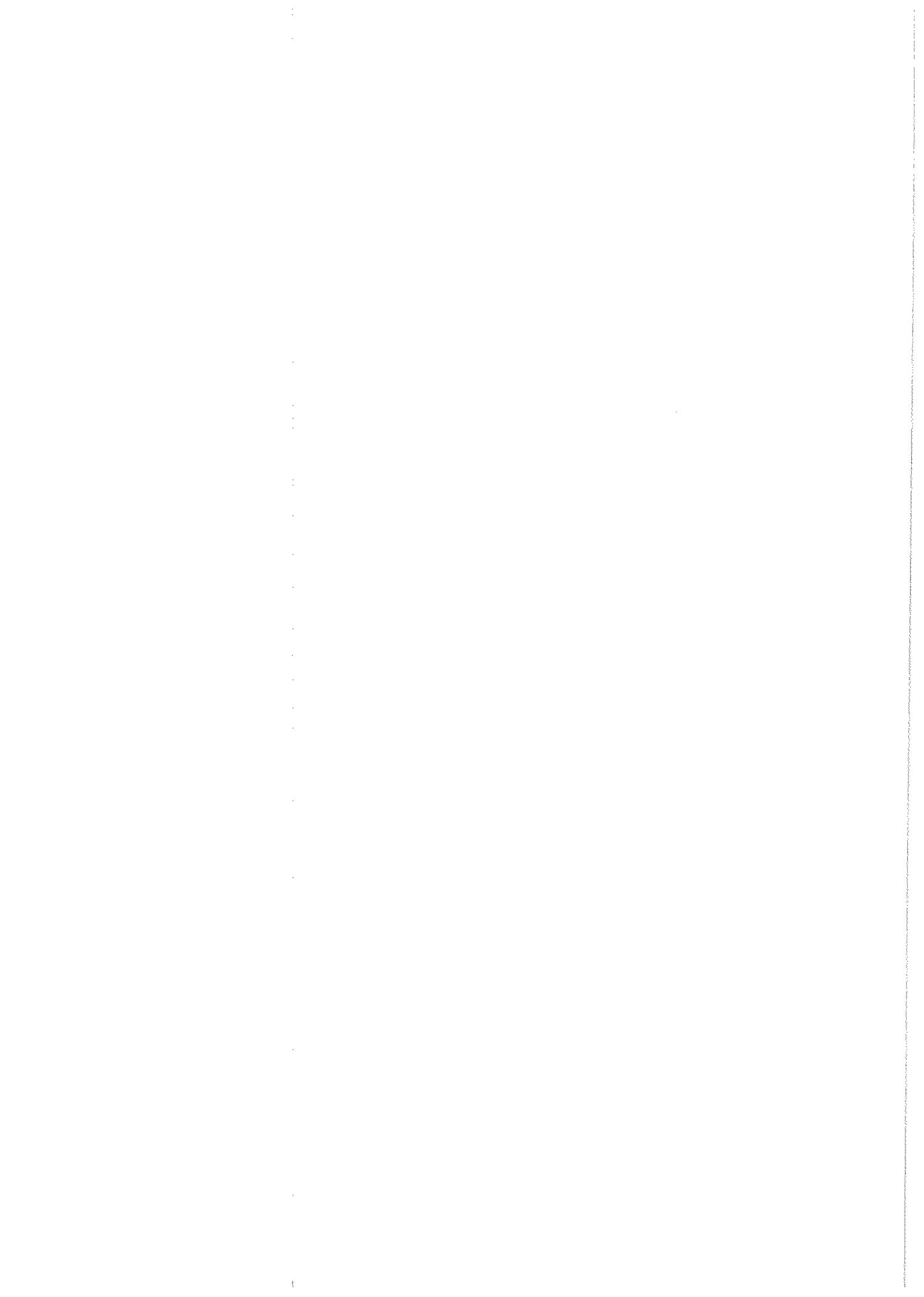
Lê Văn Tuấn

**TM. HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ
CHỦ TỊCH**



Nguyễn Văn Sơn

XÁC NHẬN CỦA CỔ ĐÔNG
(Ký tên, đóng dấu, ghi rõ họ tên)



Số: 85/VB-HĐQT

Hà Nội, ngày 10 tháng 09 năm 2018

"V/v: Hướng dẫn cách thức gửi ý kiến và thông qua
Nghị quyết của ĐHĐCĐ bằng văn bản"

Kính gửi: Quý cổ đông Công ty cổ phần Sông Đà 11

Nhằm hướng dẫn cụ thể cách thức gửi ý kiến, trình tự thủ tục thông qua Nghị quyết của Đại Hội đồng cổ đông bằng văn bản theo Tờ trình lấy ý kiến cổ đông đính kèm, Hội đồng quản trị Công ty cổ phần Sông Đà 11 trân trọng hướng dẫn như sau:

1. Mục đích lấy ý kiến:

Hội đồng quản trị Công ty lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản nhằm thông qua phương án chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu để tăng vốn điều lệ; thông qua việc lưu ký, đăng ký giao dịch bổ sung cổ phiếu mới phát hành; sửa đổi điều lệ và thay đổi đăng ký kinh doanh; thông qua việc ủy quyền/giao cho HĐQT thực hiện tất cả các thủ tục để triển khai phương án phát hành cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu và các vấn đề khác có liên quan.

2. Nội dung lấy ý kiến:

Theo Tờ trình số 84/TTr-HĐQT ngày 10/09/2018 của Hội đồng quản trị đính kèm

3. Đối tượng có quyền biểu quyết:

Cổ đông hoặc Người được ủy quyền hợp pháp của cổ đông sở hữu cổ phần phổ thông theo danh sách cổ đông chốt đến ngày 20/09/2018 được cung cấp bởi Trung tâm lưu ký chứng khoán Việt Nam (VSD).

4. Hồ sơ lấy ý kiến

Hồ sơ lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản được gửi tới mỗi cổ đông gồm:

- Một (01) **Tờ trình lấy ý kiến cổ đông:** Là tài liệu mà Công ty trình các nội dung cần lấy ý kiến của các cổ đông.

- Một (01) **Văn bản hướng dẫn cách thức gửi ý kiến và thông qua Nghị quyết của ĐHĐCĐ bằng văn bản:** Là văn bản mà công ty nêu mục đích lấy ý kiến, đối tượng và cách thức biểu quyết, thời gian gửi phiếu lấy ý kiến và nội dung khác có liên quan.

- Một (01) **Phiếu lấy ý kiến cổ đông:** Là văn bản sẽ được sử dụng để cổ đông thực hiện quyền biểu quyết của mình và gửi lại cho công ty.

- Một (01) **Dự thảo Nghị quyết Đại hội đồng cổ đông dưới hình thức lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản:** Là văn bản sẽ được sử dụng sau khi cổ đông biểu quyết.

5. Cách thức biểu quyết:

✓ Sau khi nghiên cứu các nội dung cần lấy ý kiến tại Tờ trình lấy ý kiến, cổ đông sẽ thực hiện biểu quyết tại Phiếu lấy ý kiến cổ đông. Cổ đông sẽ chọn một (01) trong ba (03) hình thức biểu quyết: **Tán thành; Không tán thành hoặc Không có ý kiến.**

✓ Hình thức biểu quyết: Cổ đông chỉ chọn một (01) trong ba (03) hình thức biểu quyết và thực hiện bằng cách đánh dấu "X" hoặc "✓" vào hình thức biểu quyết mà cổ đông lựa chọn.

6. Thời gian nhận Phiếu lấy ý kiến:

✓ Phiếu lấy ý kiến (theo mẫu) phải được gửi đến các cổ đông thông qua đường bưu điện theo địa chỉ cổ đông đăng ký. Sau khi nhận được phiếu ý kiến, Quý cổ đông điền đầy đủ thông tin cổ đông và thực hiện việc biểu quyết. Phiếu lấy ý kiến phải được gửi trong phong bì dán kín (gửi kèm theo cho Quý Cổ đông) gửi chuyển fax, thư đến Công ty cổ phần Sông Đà 11 trong phong bì được dán kín trước **16 giờ 30 phút ngày 15/10/2018** theo địa chỉ:

- Phòng Tài chính Kế toán - Công ty cổ phần Sông Đà 11

- Địa chỉ: Tầng 7, Tòa nhà hỗn hợp Sông Đà Hà Đông, km10 đường Trần Phú, phường Văn Quán, quận Hà Đông, Hà Nội

✓ Đối với trường hợp không nhận được Phiếu lấy ý kiến, Quý cổ đông vui lòng in Phiếu lấy ý kiến được đăng tải trên website công ty tại địa chỉ <http://www.songda1.vn> (mục quan hệ cổ đông) và phân phối thông tin đúng hạn trên. Mọi thắc mắc liên quan, xin vui lòng liên hệ người phụ trách (Ông Phạm Minh Ngọc - 0912292238).

7. Phân loại phiếu lấy ý kiến cổ đông:

Phiếu lấy ý kiến cổ đông được kiểm tra tính hợp lệ và phân loại như sau:

✓ Phiếu hợp lệ, là phiếu:

- Do Công ty cổ phần Sông Đà 11 phát hành, có chữ ký của Chủ tịch Hội đồng quản trị và Tổng giám đốc và con dấu của công ty.

- Được chọn một (01) trong ba (03) ô biểu quyết.

- Phải có chữ ký của cổ đông là cá nhân; chữ ký của Người đại diện theo pháp luật hoặc

Người đại diện theo ủy quyền và con dấu đối với cổ đông là tổ chức.

- Phiếu lấy ý kiến cổ đông phải được đặt trong phong bì dán kín và gửi về công ty trước

16 giờ 30 phút ngày 15/10/2018 tính theo đầu bưu điện.

✓ Phiếu không hợp lệ, thuộc một trong các trường hợp sau:

- Không phải mẫu do Công ty phát hành đính kèm theo văn bản này;

- Đánh dấu "X" hoặc "✓" từ hai ô trở lên tại mục ý kiến biểu quyết đối với cùng một nội

dung lấy ý kiến của cổ đông;

- Không có chữ ký của cổ đông hoặc của người đại diện hợp pháp của cổ đông và

không đóng dấu (nếu cổ đông là tổ chức);

- Gửi về công ty sau thời hạn quy định;

- Bị sửa chữa, tẩy xóa, đánh dấu thêm ký hiệu, ký tự khác; Phong bì đựng phiếu lấy ý

kiến không được dán hoặc bị mở trước khi kiểm phiếu.

8. Ban kiểm phiếu:

Việc kiểm phiếu sẽ thực hiện bởi Hội đồng quản trị và có sự giám sát của Ban kiểm

soát, cổ đông của Công ty cổ phần Sông Đà 11.

9. Kiểm tra và tổng hợp kết quả:

- Phiếu lấy ý kiến cổ đông sau khi được kiểm tra sẽ được tổng hợp để xác định kết quả

kiểm phiếu;

- Kết quả kiểm phiếu sẽ được xác định theo từng nội dung biểu quyết;

- Ban kiểm phiếu có trách nhiệm tổng hợp kết quả biểu quyết và lập thành biên bản

kiểm phiếu. Biên bản kiểm phiếu sẽ được các thành viên Ban kiểm phiếu ký để xác nhận về

tính chính xác, minh bạch và đúng với các nguyên tắc, trình tự kiểm phiếu;

- Biên bản biểu quyết sẽ được lập phù hợp với quy định của Luật doanh nghiệp;

- Công ty sẽ thông báo kết quả kiểm phiếu trên website: <http://www.songda1.vn> (mục

quan hệ cổ đông) của Công ty và các phương tiện công bố thông tin theo quy định của Ủy ban

Chứng khoán Nhà nước, Sở giao dịch chứng khoán Hà Nội.

Trần trong!

Nơi nhận:

- Các Cổ đông;
- HĐQT, BKS công ty;
- Tổng giám đốc (T/H);
- Lưu HĐQT, TCHC.

T.M. HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ

CHỦ TỊCH

Nguyễn Văn Sơn



Số: 84 /TTr-HĐQT

Hà Nội, ngày 10 tháng 09 năm 2018

TỜ TRÌNH
ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG BẤT THƯỜNG NĂM 2018

(V/v: Thông qua phương án chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu để tăng vốn điều lệ công ty; phương án sử dụng vốn thu được từ đợt chào bán; đăng ký lưu ký và niêm yết cổ phiếu mới chào bán; sửa đổi Điều lệ và thay đổi đăng ký kinh doanh theo vốn điều lệ mới)

Kính gửi: Quý cổ đông Công ty cổ phần Sông Đà 11

Căn cứ:

- Luật Doanh nghiệp số 68/2014/QH13 ngày 26/11/2014;
- Luật Chứng khoán số 70/2006/QH11 ngày 29/06/2006 và Luật sửa đổi bổ sung một số điều của Luật Chứng khoán số 62/2010/QH12 ngày 24/11/2010;
- Nghị định số 58/2012/NĐ-CP ngày 20/07/2012 của Chính phủ quy định chi tiết và hướng dẫn thi hành một số điều của Luật Chứng khoán và Luật sửa đổi, bổ sung một số điều của Luật Chứng khoán và Nghị định số 60/2015/NĐ-CP ngày 26/6/2015 sửa đổi, bổ sung một số điều của Nghị định số 58/2012/NĐ-CP;
- Thông tư số 162/2015/TT-BTC ngày 26/10/2015 của Bộ Tài Chính hướng dẫn việc chào bán chứng khoán ra công chúng, chào bán cổ phiếu để hoán đổi, chào bán thêm cổ phiếu, mua lại cổ phiếu, bán cổ phiếu quỹ và chào mua công khai cổ phiếu;
- Điều lệ Tổ chức và hoạt động của Công ty Cổ phần Sông Đà 11 (SJE),
- Nghị quyết số 01/NQ-ĐHĐCĐ ngày 26/04/2018 của Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2018 Công ty cổ phần Sông Đà 11;
- Nhu cầu thực tế về vốn cho hoạt động sản xuất kinh doanh và đầu tư của Công ty,

Trước hết, Hội đồng quản trị Công ty cổ phần Sông Đà 11 xin chân thành cảm ơn sự tin tưởng và ủng hộ của Quý cổ đông trong thời gian qua. Cùng với sự ủng hộ mạnh mẽ của đông đảo Quý cổ đông, tập thể CBCNV công ty đã phấn đấu cao nhất và đã thực hiện được nhiều kết quả to lớn, ngoài những dự án đầu tư thành công, Hội đồng quản trị có kế hoạch mở rộng quy mô hoạt động kinh doanh theo chiều sâu, tăng cường đầu tư các dự án thủy điện vừa và nhỏ, cũng như đầu tư đột phá vào dự án điện mặt trời nhằm nâng cao doanh thu và lợi nhuận cho công ty trong thời gian tới. Để đảm bảo thực hiện các mục tiêu kế hoạch theo chiến lược phát triển trung và dài hạn của công ty, nay Hội đồng quản trị kính trình Đại hội đồng cổ đông thông qua phương án chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu để tăng vốn điều lệ của công ty năm 2018 như sau:

A. MỤC ĐÍCH CHÀO BÁN:

Công ty cổ phần Sông Đà 11 là doanh nghiệp có quy mô tương đối lớn hoạt động trong lĩnh vực xây dựng các công trình đường dây, trạm biến áp đến cấp điện áp 500KV, Tổng thầu xây lắp các công trình thủy điện có quy mô vừa và nhỏ, đồng thời cũng là Chủ đầu tư uy tín, chuyên đầu tư sản xuất kinh doanh điện, quản lý vận hành một số Nhà máy thủy điện vừa và nhỏ có quy mô công suất dưới 30MW.

Tuy nhiên, để đảm bảo nguồn vốn tài trợ cho quy mô hoạt động lớn như hiện tại, thực hiện các dự án đầu tư mới trên cơ sở phát huy kinh nghiệm, uy tín, vì thế của công ty đang ngày càng được nâng cao cũng như tranh thủ tối đa chính sách ưu đãi, khuyến khích đầu tư các dự án điện mặt trời theo Quyết định số 11/2017/QĐ-TTg ngày 11/04/2017 của Thủ tướng Chính phủ, Công ty cần huy động đủ vốn từ cơ nhằm chủ động đẩy nhanh tiến độ đầu tư, đưa Nhà máy điện mặt trời Phong Phú vào khai thác và phát điện thương mại trước 30/06/2019, sớm phát huy hiệu quả đầu tư dự án, góp phần gia tăng hiệu quả sản xuất kinh doanh, thì việc xin ý kiến cổ đông để tăng vốn điều lệ là hết sức cần thiết.

TT	Chỉ tiêu	Năm 2015	Năm 2016	Năm 2017	6T/2018
1	Doanh thu	944,77	791,96	510,62	253,23
2	Tổng tài sản	745,14	793,6	806,8	889,73
3	Nợ/Vốn chủ sở hữu (lần)	1,46	1,5	1,21	1,47
4	EBITDA	120,35	76,54	94,73	36,65
5	EBITDA/Doanh thu (%)	12,74%	9,66%	18,55%	14,47%
6	Chi phí lãi vay	5,43	6,1	12,14	6,14
7	Lợi nhuận sau thuế	85,72	51,57	60,18	23,74
8	ROE (%)	35,42%	17%	29,83%	10,05%
9	ROA (%)	12,57	6,7%	11,84%	4,32%
10	Cổ tức	20%	20%	23%	
11	Khả năng thanh toán ngắn hạn (lần)	1,2	1,13	1,23	1,13
12	Khả năng thanh toán nhanh (lần)	1,08	0,93	1,09	0,92

Đvt: Tỷ đồng

Song song với quá trình mở rộng quy mô, hiệu quả hoạt động sản xuất kinh doanh và đầu tư dự án của Công ty trong những năm qua cũng được nâng thêm, phần ảnh hưởng chuyên cơ cấu hoạt động kinh doanh sang những lĩnh vực có giá trị gia tăng cao hơn thể hiện qua chỉ tiêu tỷ suất EBITDA/Doanh thu tăng qua các năm; Công ty cũng sử dụng đòn bẩy tài chính ở mức độ hợp lý thể hiện qua chỉ tiêu Nợ/Vốn chủ sở hữu, nhưng cần cải thiện chỉ tiêu khả năng thanh toán nhanh để đảm bảo an toàn, chủ động trong hoạt động sản xuất kinh doanh. Khai quát tình hình tài chính công ty những năm gần đây như sau:

Được sự ủng hộ của các cổ đông, hoạt động sản xuất kinh doanh của Công ty luôn có kết quả tích cực, chia có tốc bình quân 20%/năm. Ngoài ra, Công ty cũng với các công ty con đang quản lý vận hành khai thác tốt một số nhà máy như: Thủy điện Thác Trảng (6MW) tại tỉnh Biên hoạt động từ năm 2006; Thủy điện Sông Miên (6MW) tại tỉnh Hà Giang hoạt động từ năm 2011; thủy điện Đắc Đoa (14MW) tại tỉnh Gia Lai hoạt động từ năm 2011; Thủy điện Tô Bường tại tỉnh Sơn La (8MW) hoạt động từ tháng 07/2016; Thủy điện Đông Khùa (2,1MW) tại tỉnh Sơn La hoạt động từ tháng 11/2017. Hiện tại, các Nhà máy thủy điện trên vận hành rất hiệu quả, riêng Thủy điện Đắc Ptu 1 (7MW) tại tỉnh Kon Tum, dự kiến phát điện trong quý IV/2018 sẽ gia tăng thêm thu nhập cho công ty trong thời gian tới.

B. SỰ CẦN THIẾT TĂNG VỐN ĐIỀU LỆ:

Việc chào bán cổ phiếu của Công ty cổ phần Sông Đà 11 nhằm mục đích nâng cao năng lực tài chính, bổ trí đủ nguồn vốn góp vào Công ty cổ phần Đầu tư Điện Mặt Trời (Công ty cổ phần Sông Đà 11 là cổ đông lớn sở hữu 95% vốn điều lệ Công ty cổ phần Đầu tư Điện Mặt Trời) để thực hiện dự án xây dựng Nhà máy điện mặt trời Phong Phú (công suất 42MWp tại xã Phong Phú, huyện Tuy Phong, tỉnh Bình Thuận) cũng như tăng cường hiệu quả kinh doanh, nâng cao vị thế và năng lực cạnh tranh của công ty.

Dự án Nhà máy điện mặt trời Phong Phú (Địa điểm: Xã Phong Phú, huyện Tuy Phong, tỉnh Bình Thuận) có công suất 42MWp, tổng mức đầu tư 974 tỷ đồng, đã được UBND tỉnh Bình Thuận chấp thuận đầu tư theo Quyết định số 147/QĐ-UBND ngày 15/01/2018, Sở kế hoạch và Đầu tư tỉnh Bình Thuận cấp Giấy chứng nhận đầu tư số 3547776323 ngày 31/01/2018, được Đại hội đồng cổ đông công ty thông qua tại Nghị quyết số 01/NQ-ĐHĐCĐ ngày 26/04/2018. Hiện nay, dự án đã được BIDV Chi nhánh Hà Tây đồng ý tài trợ số tiền là 659,644 tỷ đồng theo Hợp đồng số 01/2018/10607313/HĐT ngày 16/06/2018, phần vốn còn lại sẽ được huy động từ các cổ đông và nguồn vốn khác.

Để đảm bảo đủ nguồn vốn góp vốn điều lệ Công ty cổ phần Đầu tư Điện Mặt Trời, sau khi xem xét nguồn vốn chủ sở hữu hiện có đến 30/06/2018 cũng như cân đối nguồn lợi nhuận 06 tháng cuối năm 2018 và năm 2019, nguồn vốn dài hạn nhàn rỗi có thể huy động được từ các công ty con, Hội đồng quản trị đề xuất phương án chào bán 6.931.863 cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu để tăng vốn điều lệ từ 115.531.050.000 đồng lên 184.849.680.000 đồng, với giá bán là 15.000 đồng/cổ phiếu, tương ứng số vốn dự kiến huy động từ cổ đông là 103.977.945.000 đồng. Việc dự kiến số vốn cần huy động thông qua việc chào bán cổ phiếu chào bán cho các cổ đông hiện hữu cũng được Hội đồng quản trị Công ty cổ phần Sông Đà 11 tính toán trên cơ sở rà soát lại tổng mức đầu tư của dự án Nhà máy điện mặt trời Phong Phú, tổng tiến độ đầu tư dự án, các hợp đồng kinh tế đã ký kết giữa Công ty cổ phần Đầu tư Điện Mặt Trời và các Nhà thầu xây lắp, Nhà thầu EPC thiết kế, cung cấp và lắp đặt thiết bị, thuế VAT được hoàn lại trong quá trình đầu tư.

C. PHƯƠNG ÁN TĂNG VỐN ĐIỀU LỆ:

I. Phương án chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu để tăng vốn điều lệ:

1. Tổ chức chào bán : Công ty cổ phần Sông Đà 11
2. Tên cổ phần chào bán: Cổ phần Công ty cổ phần Sông Đà 11
3. Loại cổ phiếu: Cổ phiếu phổ thông
4. Mệnh giá cổ phiếu: 10.000 đồng/cổ phiếu
5. Số lượng cổ phiếu chào bán: 6.931.863 cổ phiếu
6. Tổng giá trị chào bán theo mệnh giá dự kiến là 69.318.630.000 đồng (Bằng chữ:

Sáu mươi chín tỷ, ba trăm mười tám triệu, sáu trăm ba mươi nghìn đồng)

7. Vốn điều lệ trước khi chào bán : 115.531.050.000 đồng

8. Vốn điều lệ dự kiến sau khi chào bán: 184.849.680.000 đồng

9. Đối tượng chào bán: Cổ đông hiện hữu có tên trong danh sách tại thời điểm chốt danh sách cổ đông được quyền mua cổ phần chào bán.

Thời điểm chốt danh sách cổ đông sẽ do Hội đồng quản trị công ty thông báo sau khi được Ủy ban Chứng khoán Nhà nước chấp thuận việc chào bán.

10. Phương thức chào bán: Cổ phiếu được chào bán cho cổ đông hiện hữu theo phương thức thực hiện quyền mua.

11. Tỷ lệ thực hiện quyền: 10 : 06 (nghĩa là cổ đông sở hữu 01 cổ phiếu được hưởng 01 quyền mua, 10 quyền được mua 06 cổ phiếu mới). Cổ phiếu quỹ (nếu có) không được phân bổ quyền mua.

Ví dụ: "Cổ đông A sở hữu 100 cổ phần tại thời điểm chốt danh sách cổ đông, theo tỷ lệ thực hiện quyền 10 : 06 thì cổ đông A được hưởng 100 quyền mua và được mua 60 cổ phiếu chào bán".

12. Giá chào bán: 15.000 (mười lăm nghìn) đồng/ cổ phần

13. Căn cứ để xuất mức giá cổ phiếu chào bán:

✓ Căn cứ giá trị sổ sách của cổ phần:

Giá trị sổ sách của	=	Giá trị sổ sách của
✓ Nguồn vốn chủ sở hữu – Quỹ và nguồn kinh phí khác		Số cổ phiếu đang lưu hành
		✓
		Giá trị sổ sách của
		cổ phiếu
		=
		364.670.657,287
		11.553,105
		= 31.564 đồng ¹
		✓
		Căn cứ thị giá của cổ phiếu SJF:
		✓
		Giá trị sổ sách của
		cổ phiếu
		=
		360.131.315,456
		11.553,105
		= 31.171 đồng ²

- Giá trị sổ sách của cổ phiếu SJF tại thời điểm 30/06/2018:

Thị giá cổ phiếu SJF tại ngày giao dịch không hưởng quyền chốt danh sách cổ đông

xin ý kiến cổ đông bằng văn bản (ngày 20/09/2018) là 28.500 đồng/cổ phiếu. Khi đó lượng giao dịch cổ phiếu SJF không lớn so với tổng số lượng cổ phiếu đang lưu hành của công ty.

Tuy nhiên đây là đợt chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu, để bảo vệ quyền và lợi ích của cổ đông hiện hữu và nâng cao khả năng chào bán thành công, Hội đồng quản trị đề xuất Đại hội đồng cổ đông thông qua mức giá chào bán cổ phiếu hiện hữu là 15.000 đồng/cổ phiếu.

14. Chuyển nhượng quyền mua: Cổ đông được chuyển nhượng quyền mua của mình cho người khác nhưng chỉ được chuyển nhượng quyền mua một (01) lần với giá do hai bên tự thỏa thuận trong thời gian quy định (được SJF thông báo sau khi nhận được chấp thuận của UBCKNN). Người nhận chuyển nhượng quyền mua không được chuyển nhượng lại cho người thứ ba.

Trong trường hợp các cổ đông hiện hữu chuyển nhượng quyền mua cổ phần cho các Nhà đầu tư/cổ đông dẫn đến tỷ lệ sở hữu của nhà đầu tư / cổ đông đó tại SJF vượt qua các mức tỷ lệ phải thực hiện chào mua công khai theo quy định của pháp luật thì Đại hội đồng cổ đông chấp thuận cho Nhà đầu tư/cổ đông đó được mua cổ phần mà không phải thực hiện các thủ tục chào mua công khai theo quy định.

15. Nguyên tắc làm tròn cổ phiếu: Số cổ phiếu chào bán cho cổ đông hiện hữu sẽ được làm tròn xuống đến hàng đơn vị để đảm bảo tổng số lượng cổ phiếu phải không vượt quá tổng số lượng cổ phiếu chào bán.

16. Phương án xử lý số cổ phiếu là phát sinh và cổ phiếu còn dư do cổ đông không thực hiện quyền: 16.1. Xử lý số cổ phiếu là phát sinh do việc làm tròn đến hàng đơn vị số cổ phiếu được đăng ký mua: Phần cổ phiếu là phát sinh (nếu có) sẽ bị hủy bỏ.

16.2. Trong trường hợp kết thúc thời gian chào bán mà số phiếu chào bán vẫn không được phân phối hết do cổ đông không thực hiện quyền mua hoặc thực hiện quyền mua không hết (nếu có) thì số cổ phần còn lại được coi như chưa chào bán và tổng số cổ phần chào bán của đợt này sẽ được tính giảm theo số lượng tương ứng.

¹ Báo cáo tài chính kiểm toán năm 2017;

² Báo cáo tài chính soát xét 6 tháng đầu năm 2018;

17. Về tỷ lệ chào bán thành công hoặc số tiền tối thiểu thu được từ đợt chào bán: Để đáp ứng nguồn vốn cho hoạt động đầu tư, kinh doanh của công ty, tỷ lệ chào bán thành công tối thiểu dự kiến là 50%, tương đương số tiền thu được tối thiểu là 51.988.972.500 đồng. Vì vậy trong trường hợp đợt chào bán cổ phần không thành công hoặc không thu đủ số tiền tối thiểu như dự kiến, Hội đồng quản trị Công ty cổ phần Sông Đà 11 sẽ xem xét sử dụng linh hoạt các nguồn vốn bổ sung hợp pháp khác.

18. Giới hạn tỷ lệ chào bán cho cổ đông nước ngoài:

Điều lệ tổ chức và hoạt động của Công ty cổ phần Sông Đà 11 không quy định cụ thể giới hạn tỷ lệ sở hữu cổ phiếu đối với cổ đông là người nước ngoài. Tỷ lệ nắm giữ của nhà đầu tư nước ngoài tại công ty sẽ tuân thủ theo quy định tại Nghị định 60/2015/NĐ-CP ngày 26/06/2015 của Chính phủ về sửa đổi, bổ sung một số điều của Nghị định 58/2012/NĐ-CP ngày 20/7/2012 của Chính phủ quy định chi tiết và hướng dẫn thi hành một số điều của Luật Chứng khoán và Luật sửa đổi, bổ sung một số điều của Luật chứng khoán. Thông tư 123/2015/TT-BTC ngày 19/8/2015 của Bộ tài chính về hướng dẫn hoạt động đầu tư nước ngoài trên thị trường chứng khoán Việt Nam.

Tại thời điểm chốt danh sách cổ đông 20/09/2018, số cổ phần nhà đầu tư nước ngoài sở hữu tại công ty là 79.955 cổ phiếu, tỷ lệ 0,69% vốn điều lệ.

19. Hạn chế chuyển nhượng: Cổ phiếu chào bán cho cổ đông hiện hữu là cổ phiếu phổ thông và không bị hạn chế chuyển nhượng.

20. Thời hạn thực hiện dự kiến: Trong Quý 4/2018. Việc phân phối cổ phiếu được thực hiện trong thời hạn 45 ngày kể từ ngày được Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp giấy chứng nhận đăng ký chào bán cổ phiếu.

Đại hội đồng cổ đông ủy quyền cho HĐQT lựa chọn thời gian triển khai thực hiện phương án chào bán cổ phiếu sao cho phù hợp với tình hình thị trường chứng khoán, nhu cầu vốn của Công ty cũng như thời hạn phân phối cổ phiếu nêu trên.

21. Cam kết giao dịch trên thị trường chứng khoán: Công ty cam kết đưa cổ phiếu chào bán thêm vào giao dịch trên thị trường chứng khoán trong thời hạn theo quy định của pháp luật kể từ khi kết thúc đợt chào bán.

22. Rủi ro pha loãng:

Rủi ro pha loãng giá cổ phiếu có thể xảy ra khi Công ty thực hiện chào bán thêm cổ phiếu để tăng vốn điều lệ với giá bán ưu đãi (thấp hơn thị giá của cổ phiếu đang lưu hành).

Đối với đợt chào bán cổ phiếu tăng vốn điều lệ này của SJE có một số lưu ý với các Nhà đầu tư về rủi ro pha loãng giá cổ phiếu như sau:

- Tổng số cổ phiếu đăng ký chào bán: 6.931.863 cổ phiếu.
- Giá chào bán cho cổ đông hiện hữu: 15.000 đồng/cổ phiếu.

Sau khi lượng cổ phiếu chào bán này chính thức được đưa vào giao dịch trên thị trường, cổ đông và nhà đầu tư cần lưu ý về việc pha loãng như sau:

❖ *Pha loãng giá cổ phiếu:*

Tại ngày giao dịch không hưởng quyền, giá giao dịch có phiếu SJF sẽ được điều chỉnh kỹ thuật theo công thức sau:

$$P_{ic} = \frac{S \text{ Số lượng CP đang lưu hành} + S \text{ Số lượng CP chào bán thêm}}{(P_{R_{t-1}} \times S \text{ Số lượng CP đang lưu hành}) + (P_R \times S \text{ Số lượng CP chào bán thêm})}$$

Trong đó:

- P_{ic} : là giá tham chiếu có phiếu trong ngày giao dịch không hưởng quyền mua có phiếu mới trong đợt chào bán tăng vốn (đây là giá xác định).
- $P_{R_{t-1}}$: là giá chứng khoán phiên trước phiên giao dịch không hưởng quyền.
- P_R : là giá chào bán.

❖ *Rủi ro pha loãng thu nhập cơ bản trên mỗi cổ phiếu (EPS):*

Công thức tính:

$$EPS = \frac{\text{Lợi nhuận sau thuế - Cổ tức của cổ phiếu ưu đãi}^3}{\text{Số lượng cổ phiếu lưu hành bình quân trong kỳ}}$$

Giá định chi có thay đổi về số lượng cổ phiếu lưu hành, sự thay đổi EPS của cổ phiếu như sau:

+ Lợi nhuận dự kiến sau thuế năm 2018 là 63.930.000.000 đồng⁴.

Trường hợp 1: Công ty không phát hành thêm cổ phiếu. Số lượng cổ phiếu đang lưu hành là 11.553.105 cổ phiếu.

$$EPS = \frac{63.930.000.000}{11.553.105} = 5.533,57 \text{ đồng}$$

Trường hợp 2: Công ty chào bán thành công có phiếu và dự kiến 6.931.863 cổ phiếu phát hành thêm của công ty chính thức lưu hành vào tháng 12 năm 2018, do có sự thay đổi về số lượng cổ phiếu đang lưu hành nên chỉ số EPS của Công ty sẽ có sự thay đổi như sau:

$$EPS = \frac{63.930.000.000}{(11.553.105 * 11 + 18.484.968 * 1) / 12} = 5.207,07 \text{ đồng}$$

❖ *Pha loãng giá trị sổ sách:*

Sau khi hoàn thành đợt chào bán, giá trị sổ sách của mỗi cổ phần có thể 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. Với việc chào bán thêm có phiếu với giá thấp hơn giá trị sổ sách, trong thời gian ngắn ngay sau khi chào bán do tỷ lệ tăng số lượng cổ phiếu lưu hành lớn hơn tỷ lệ tăng của vốn chủ sở hữu nên sẽ làm giảm giá trị sổ sách 01 cổ phiếu của Công ty.

❖ *Về tỷ lệ nắm giữ và quyền biểu quyết:*

Do việc chào bán được thực hiện theo phương thức thực hiện quyền cho cổ đông hiện hữu nên sẽ không làm giảm tỷ lệ nắm giữ, quyền biểu quyết của các cổ đông hiện hữu thực hiện quyền đầy đủ.

³ Công ty không có cổ phần ưu đãi.

⁴ Theo kế hoạch SXKD năm 2018 thông qua tại HĐQT ngày 26/4/2018.

Rủi ro pha loãng tỷ lệ biểu quyết xảy ra trong trường hợp cổ đông hiện hữu không đăng ký mua hết một phần hoặc toàn bộ số lượng cổ phiếu được phân phối theo tỷ lệ dẫn đến tỷ lệ biểu quyết của cổ đông bị pha loãng.

Giả sử, đối với cổ đông A có 100.000 cổ phiếu. Trường hợp cổ đông A không đăng ký mua cổ phiếu được phân phối, tỷ lệ biểu quyết của cổ đông A bị pha loãng như sau:

Trước khi chào bán: tỷ lệ biểu quyết là $100.000/11.553.105 = 0,86\%$

Sau khi chào bán: tỷ lệ biểu quyết là $100.000/18.484.968 = 0,54\%$.

II. Phương án sử dụng vốn thu được từ đợt chào bán cổ phiếu:

Căn cứ vào chiến lược kinh doanh và kế hoạch đầu tư xây dựng dự án trong thời gian tới đã được ĐHĐCĐ thông qua, toàn bộ số tiền thu được từ đợt chào bán cổ phiếu tăng vốn điều lệ, dự kiến là 103.977.945.000 đồng (Bằng chữ: Một trăm lẻ ba tỷ, chín trăm bảy bảy triệu, chín trăm bốn lăm nghìn) sẽ sử dụng vào mục đích đầu tư góp vốn vào Công ty cổ phần Đầu tư Điện Mặt Trời để thực hiện đầu tư xây dựng dự án Nhà máy điện mặt trời Phong Phú.

Thông tin tất về dự án như sau:

- Tên dự án đầu tư: NHÀ MÁY ĐIỆN MẶT TRỜI PHONG PHÚ
- Chủ đầu tư dự án: Công ty cổ phần Đầu tư điện Mặt Trời
- Mục tiêu dự án: Sản xuất điện từ năng lượng mặt trời
- Quy mô dự án: 42 MWp
- Địa điểm thực hiện dự án: Xã Phong Phú, huyện Tuy Phong, tỉnh Bình Thuận
- Diện tích đất sử dụng: 60 ha
- Tổng vốn đầu tư dự kiến: 974 tỷ đồng (bằng chữ : chín trăm bảy mươi bốn tỷ đồng)
- Thời hạn hoạt động của dự án: 25 năm kể ngày được chấp thuận chủ trương đầu tư (theo Quyết định số 147/QĐ-UBND ngày 15/1/2018 của UBND tỉnh Bình Thuận).
- Tiến độ thực hiện dự án: Dự án đã được khởi công thực hiện trong quý III/2018, và dự kiến hoàn thành trước 30/06/2019.

- Kết quả tính toán chỉ tiêu tài chính của dự án trong 25 năm như sau:

+ Sản lượng: 1.488,62 triệu KWh	+ FIRR: 18,44%
+ Doanh thu bán điện: 4.173,37 tỷ đồng	+ NPV: 388,16 tỷ đồng
+ Tổng lợi nhuận sau thuế: 2.075 tỷ đồng	+ B/C: 1,34 lần
+ T_{hV} : 10 năm 10 tháng	

Kết quả tính toán hiệu quả tài chính cho thấy dự án đạt hiệu quả, qua đó đem lại lợi nhuận cho nhà đầu tư và đảm bảo được các nghĩa vụ trả nợ ngân hàng.

Hiện nay, Công ty cổ phần Đầu tư điện Mặt Trời đã ký kết xong Hợp đồng tín dụng tài trợ vốn cho dự án, hợp đồng EPC về thiết kế, xây lắp và cung cấp, lắp đặt thiết bị, hợp đồng tổng thầu xây dựng đường dây và các thành hạng mục công trình khác. Chủ đầu tư cũng đã cơ bản hoàn thành các thủ tục về đền bù, giải phóng mặt bằng, các thủ tục pháp lý đầu tư,... đã bắt đầu triển khai thực dự án.

III. Thực hiện đăng ký lưu ký, đăng ký niêm yết bổ sung cổ phiếu sau chào bán:

- Sau khi kết thúc đợt chào bán, Công ty sẽ tiến hành các thủ tục để đăng ký lưu ký bổ sung toàn bộ số lượng cổ phiếu mới chào bán tại Trung tâm lưu ký chứng khoán Việt Nam.

- Khi nhân được chấp thuận lưu ký bổ sung có phiếu của Trung tâm lưu ký chứng khoán Việt Nam, Công ty sẽ thực hiện đăng ký niêm yết bổ sung toàn bộ số cổ phiếu mới chào bán thêm tại sàn HNX với Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội.

- Thời gian thực hiện: Không quá 30 ngày kể từ ngày kết thúc đợt chào bán.

IV. Sửa đổi, bổ sung Điều lệ công ty và phần vốn điều lệ căn cứ trên kết quả thực tế chào bán và đăng ký lại đăng ký kinh doanh theo mức vốn mới:

Trường hợp kết thúc đợt chào bán, số cổ phần dư chưa được phân phối hết sẽ được coi như số cổ phần chưa chào bán. Đại hội đồng cổ đông ủy quyền cho Hội đồng quản trị công ty điều chỉnh mức vốn điều lệ tăng theo đúng số lượng cổ phần thực tế đã phân phối cho các cổ đông trong đợt chào bán và sửa đổi điều lệ (quy định về vốn điều lệ, cổ phần và cổ đông sáng lập), thực hiện các thủ tục thay đổi đăng ký doanh nghiệp của công ty liên quan đến việc thay đổi vốn điều lệ theo kết quả chốt chào bán nêu trên.

V. Thông qua việc ủy quyền và giao cho Hội đồng quản trị công ty thực hiện:

- Lựa chọn thời điểm thực hiện thích hợp và xây dựng phương án chi tiết để triển khai việc chào bán cổ phiếu tăng vốn điều lệ dựa trên các phương án đã được Đại hội đồng cổ đông thông qua sau khi có chấp thuận của UBCKNN;

- Xây dựng phương án sử dụng vốn chi tiết, điều chỉnh và thay đổi phương án sử dụng vốn trong trường hợp cần thiết sao cho phù hợp với tình hình thị trường, tiến độ đầu tư dự án của công ty, nhu cầu vốn kinh doanh của công ty đảm bảo việc sử dụng vốn đạt hiệu quả tối ưu nhất. HĐQT sẽ công bố thông tin và Báo cáo UBCKNN và Đại hội đồng cổ đông gần nhất việc thay đổi mức dich sử dụng vốn theo đúng quy định của pháp luật.

- Ủy quyền cho HĐQT Công ty căn cứ vào tình hình hoạt động thực tế của Công ty để căn đối và giải ngân số tiền thu được từ đợt chào bán một cách hợp lý và hiệu quả, đảm bảo tối đa hóa lợi ích cho Công ty và các cổ đông.

- Bổ sung hoặc sửa đổi phương án để đăng ký chào bán cổ phiếu với UBCKNN hoặc nhằm đảm bảo tuân thủ các quy định của pháp luật có liên quan (nếu có).

- Chủ động xây dựng và giải trình hồ sơ xin phép chào bán gửi Ủy ban chứng khoán Nhà nước và các cơ quan quản lý nhà nước có liên quan.

- Thực hiện các thủ tục đăng ký kinh doanh với Sở Kế hoạch và Đầu tư TP Hà Nội sau khi hoàn tất đợt chào bán.

- Thực hiện việc điều chỉnh, bổ sung nội dung Điều lệ công ty điều khoản quy định về vốn điều lệ căn cứ trên kết quả thực tế chào bán;

- Thực hiện đăng ký bổ sung và lưu ký tại Trung tâm lưu ký chứng khoán Việt Nam, niêm yết bổ sung tại Sở giao dịch chứng khoán Hà Nội đối với toàn bộ số lượng cổ phần phổ thông được chào bán thành công theo phương án đã được Đại hội đồng cổ đông và Hội đồng quản trị Công ty thông qua.

- Thực hiện các thủ tục cần thiết khác bao gồm nhưng không giới hạn việc bổ sung, sửa đổi, hoàn chỉnh Phương án chào bán theo yêu cầu của cơ quan quản lý Nhà nước và/hoặc phù hợp với hoàn cảnh thực tế sao cho việc thực hiện Phương án huy động thành công, đảm bảo quyền lợi của Cổ đông và Công ty và tuân thủ quy định của pháp luật hiện hành.

Trên đây là toàn bộ nội dung phương án chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu để tăng vốn điều lệ cũng như việc thực hiện lưu ký, đăng ký giao dịch bổ sung cổ phiếu sau khi chào bán, sửa đổi Điều lệ và thay đổi đăng ký kinh doanh theo vốn điều lệ mới và một số nội dung đề nghị Đại hội đồng cổ đông ủy quyền/giao cho Hội đồng quản trị thực hiện.

Hội đồng quản trị kính đề nghị các Quý cổ đông xem xét thông qua.

Trân trọng./.

Nơi nhận:

- Các Cổ đông;
- HĐQT, BKS công ty;
- Tổng giám đốc (t/h);
- Lưu HĐQT, TCKT, TCHC.

TM. HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ

CHỦ TỊCH



Nguyễn Văn Sơn





Số: /2018/NQ-ĐHĐCĐ

Hà Nội, ngày tháng 10 năm 2018

DỰ THẢO

NGHỊ QUYẾT
ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG BẤT THƯỜNG NĂM 2018
CÔNG TY CỔ PHẦN SÔNG ĐÀ 11
(Được thông qua bằng hình thức lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản)

Căn cứ:

- Luật Doanh nghiệp số 68/2014/QH13 ngày 26/11/2014;
- Luật Chứng khoán số 70/2006/QH11 ngày 29/06/2006 và Luật sửa đổi bổ sung một số điều của Luật Chứng khoán số 62/2010/QH12 ngày 24/11/2010;
- Điều lệ Tổ chức và hoạt động của Công ty Cổ phần Sông Đà 11 (SJE),
- Nghị quyết số 01/NQ-ĐHĐCĐ ngày 26/04/2018 của Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2018 Công ty cổ phần Sông Đà 11;
- Tờ trình số .../TTr-HĐQT ngày .../9/2018 của HĐQT công ty về việc Thông qua phương án chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu để tăng vốn điều lệ công ty; phương án sử dụng vốn thu được từ đợt chào bán; đăng ký lưu ký và niêm yết cổ phiếu mới chào bán; sửa đổi Điều lệ và thay đổi đăng ký kinh doanh;
- Biên bản kiểm phiếu số /2018/BBKP-ĐHĐCĐ ngày .../10/2018.

QUYẾT NGHỊ

Điều 1. Thông quan phương án chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu tăng vốn điều lệ của Công ty theo nội dung Tờ trình số .../TTr-HĐQT ngày .../9/2018, cụ thể như sau:

Phương án chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu để tăng vốn điều lệ:

1. Tổ chức chào bán : Công ty cổ phần Sông Đà 11
2. Tên cổ phần chào bán: Cổ phần Công ty cổ phần Sông Đà 11
3. Loại cổ phiếu: Cổ phiếu phổ thông
4. Mệnh giá cổ phiếu: 10.000 đồng/cổ phiếu
5. Số lượng cổ phiếu chào bán: 6.931.863 cổ phiếu
6. Tổng giá trị chào bán theo mệnh giá dự kiến là 69.318.630.000 đồng (Bằng chữ: Sáu mươi chín tỷ, ba trăm mười tám triệu, sáu trăm ba mươi nghìn đồng)
7. Vốn điều lệ trước khi chào bán : 115.531.050.000 đồng
8. Vốn điều lệ dự kiến sau khi chào bán: 184.849.680.000 đồng
9. Đối tượng chào bán: Cổ đông hiện hữu có tên trong danh sách tại thời điểm chốt danh sách cổ đông được quyền mua cổ phần chào bán.
Thời điểm chốt danh sách cổ đông sẽ do Hội đồng quản trị công ty thông báo sau khi được Ủy ban Chứng khoán Nhà nước chấp thuận việc chào bán.
10. Phương thức chào bán: Cổ phiếu được chào bán cho cổ đông hiện hữu theo phương thức thực hiện quyền mua.
11. Tỷ lệ thực hiện quyền: 10 : 06 (nghĩa là cổ đông sở hữu 01 cổ phiếu được hưởng 01 quyền mua, 10 quyền được mua 06 cổ phiếu mới). Cổ phiếu quỹ (nếu có) không được phân bổ quyền mua.

Ví dụ: "Cổ đông A sở hữu 100 cổ phần tại thời điểm chốt danh sách cổ đông, theo tỷ lệ thực hiện quyền 10 : 06 thì cổ đông A được hưởng 100 quyền mua và được mua 60 cổ phần chào bán".

12. Giá chào bán: 15.000 (mười lăm nghìn) đồng/cổ phần

13. Căn cứ để xuất mức giá cổ phần chào bán:

✓ Căn cứ giá trị sổ sách của cổ phần:

Giá trị sổ sách của	=	Giá trị sổ sách của
✓ Cổ phần		✓ Cổ phần
Giá trị sổ sách của	=	Giá trị sổ sách của
364.670.657,287		360.131.315,456
11.553,105		11.553,105
- Giá trị sổ sách của cổ phần SJE tại thời điểm 31/12/2017:		- Giá trị sổ sách của cổ phần SJE tại thời điểm 30/06/2018:
= 31.564 đồng ¹		= 31.171 đồng ²

✓ Căn cứ thị giá của cổ phần SJE:

Thị giá cổ phần SJE tại ngày giao dịch không hưởng quyền chốt danh sách cổ đông xin ý kiến cổ đông bằng văn bản (ngày 20/09/2018) là 28.500 đồng/cổ phần. Khi đó lượng giao dịch cổ phần SJE không lớn so với tổng số lượng cổ phần đang lưu hành của công ty. Tuy nhiên đây là đợt chào bán cổ phần cho cổ đông hiện hữu, để bảo vệ quyền và lợi ích của cổ đông hiện hữu và nâng cao khả năng chào bán thành công, Hội đồng quản trị đề xuất Đại hội đồng cổ đông thông qua mức giá chào bán cổ phần cho cổ đông hiện hữu là 15.000 đồng/cổ phần.

14. Chuyển nhượng quyền mua: Cổ đông được chuyển nhượng quyền mua của mình cho người khác nhưng chỉ được chuyển nhượng quyền mua một (01) lần với giá do hai bên tự thỏa thuận trong thời gian quy định (được SJE thông báo sau khi nhận được chấp thuận của UBCKNN). Người nhận chuyển nhượng quyền mua không được chuyển nhượng lại cho người thứ ba.

Trong trường hợp các cổ đông hiện hữu chuyển nhượng quyền mua cổ phần cho các Nhà đầu tư/cổ đông khác dẫn đến tỷ lệ sở hữu của nhà đầu tư / cổ đông đó tại SJE vượt qua các mức tỷ lệ phải thực hiện chào mua công khai theo quy định của pháp luật thì Đại hội đồng cổ đông chấp thuận cho Nhà đầu tư/cổ đông đó được mua cổ phần mà không phải thực hiện các thủ tục chào mua công khai theo quy định.

15. Nguyên tắc làm tròn cổ phần: Số cổ phần chào bán cho cổ đông hiện hữu sẽ được làm tròn xuống đến hàng đơn vị để đảm bảo tổng số lượng cổ phần phải không vượt quá tổng số lượng cổ phần chào bán.

16. Phương án xử lý số cổ phần là phát sinh và cổ phần còn dư do cổ đông không thực hiện quyền:

16.1. Xử lý số cổ phần là phát sinh do việc làm tròn đến hàng đơn vị số cổ phần được đăng ký mua: Phần cổ phần là phát sinh (nếu có) sẽ bị hủy bỏ.

16.2. Trong trường hợp kết thúc thời gian chào bán mà cổ phần chào bán vẫn không được phân phối hết do cổ đông không thực hiện quyền mua hoặc thực hiện quyền mua không hết (nếu có) thì số cổ phần còn lại được coi như chưa chia và tổng số cổ phần chào bán của đợt này sẽ được tính giảm theo số lượng tương ứng.

¹ Báo cáo tài chính kiểm toán năm 2017;
² Báo cáo tài chính soát xét 6 tháng đầu năm 2018;

17. Về tỷ lệ chào bán thành công hoặc số tiền tối thiểu thu được từ đợt chào bán: Để đáp ứng nguồn vốn cho hoạt động đầu tư, kinh doanh của công ty, tỷ lệ chào bán thành công tối thiểu dự kiến là 50%, tương đương số tiền thu được tối thiểu là 51.988.972.500 đồng. Vì vậy trong trường hợp đợt chào bán cổ phần không thành công hoặc không thu đủ số tiền tối thiểu như dự kiến, Hội đồng quản trị Công ty cổ phần Sông Đà 11 sẽ xem xét sử dụng linh hoạt các nguồn vốn bổ sung khác và có kế hoạch huy động nguồn vốn bổ sung từ nhiều nguồn khác nhau như vốn vay thương mại, vốn tín dụng của ngân hàng,...

18. Giới hạn tỷ lệ chào bán cho cổ đông nước ngoài:

Điều lệ tổ chức và hoạt động của Công ty cổ phần Sông Đà 11 không quy định cụ thể giới hạn tỷ lệ sở hữu cổ phiếu đối với cổ đông là người nước ngoài. Tỷ lệ nắm giữ của nhà đầu tư nước ngoài tại công ty sẽ tuân thủ theo quy định tại Nghị định 60/2015/NĐ-CP ngày 26/06/2015 của Chính phủ về sửa đổi, bổ sung một số điều của Nghị định 58/2012/NĐ-CP ngày 20/7/2012 của Chính phủ quy định chi tiết và hướng dẫn thi hành một số điều của Luật Chứng khoán và Luật sửa đổi, bổ sung một số điều của Luật chứng khoán. Thông tư 123/2015/TT-BTC ngày 19/8/2015 của Bộ tài chính về hướng dẫn hoạt động đầu tư nước ngoài trên thị trường chứng khoán Việt Nam.

Tại thời điểm chốt danh sách cổ đông 20/09/2018, số cổ phần nhà đầu tư nước ngoài sở hữu tại công ty là 79.955 cổ phiếu, tỷ lệ 0,69%% vốn điều lệ.

19. Hạn chế chuyển nhượng: Cổ phiếu chào bán cho cổ đông hiện hữu là cổ phiếu phổ thông và không bị hạn chế chuyển nhượng.

20. Thời hạn thực hiện dự kiến: Trong Quý 4/2018. Việc phân phối cổ phiếu được thực hiện trong thời hạn 45 ngày kể từ ngày được Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp giấy chứng nhận đăng ký chào bán cổ phiếu.

Đại hội đồng cổ đông ủy quyền cho HĐQT lựa chọn thời gian triển khai thực hiện phương án chào bán cổ phiếu sao cho phù hợp với tình hình thị trường chứng khoán, nhu cầu vốn của Công ty cũng như thời hạn phân phối cổ phiếu nêu trên.

21. Cam kết giao dịch trên thị trường chứng khoán: Công ty cam kết đưa cổ phiếu chào bán thêm vào giao dịch trên thị trường chứng khoán trong thời hạn theo quy định của pháp luật kể từ khi kết thúc đợt chào bán.

22. Rủi ro pha loãng:

Rủi ro pha loãng giá cổ phiếu có thể xảy ra khi Công ty thực hiện chào bán thêm cổ phiếu để tăng vốn điều lệ với giá bán ưu đãi (thấp hơn thị giá của cổ phiếu đang lưu hành).

Đối với đợt chào bán cổ phiếu tăng vốn điều lệ này của SJE có một số lưu ý với các Nhà đầu tư về rủi ro pha loãng giá cổ phiếu như sau:

- Tổng số cổ phiếu đăng ký chào bán: 6.931.863 cổ phiếu.
- Giá chào bán cho cổ đông hiện hữu: 15.000 đồng/cổ phiếu.

Sau khi lượng cổ phiếu chào bán này chính thức được đưa vào giao dịch trên thị trường, cổ đông và nhà đầu tư cần lưu ý về việc pha loãng như sau:

❖ *Pha loãng giá cổ phiếu:*

Tại ngày giao dịch không hưởng quyền, giá giao dịch cổ phiếu SJE sẽ được điều chỉnh kỹ thuật theo công thức sau:

$$P_{tc} = \frac{(PR_{t-1} \times \text{Số lượng CP đang lưu hành}) + (PR \times \text{Số lượng CP chào bán thêm})}{\text{Số lượng CP đang lưu hành} + \text{Số lượng CP chào bán thêm}}$$

Trong đó:

Điều 2. Thông qua Phương án sử dụng số tiền thu được từ đợt chào bán cổ phiếu và ủy quyền cho HĐQT điều chỉnh, thay đổi phương án sử dụng vốn cho phù hợp với tình hình thực tế hoạt động của công ty và báo cáo tại cuộc họp HĐQT gần nhất.

Tỷ lệ biểu quyết thông qua chiếm ...% tổng số lượng cổ phiếu biểu quyết

Sau khi chào bán: tỷ lệ biểu quyết là $100.000/18.484.968 = 0,54\%$.
Trước khi chào bán: tỷ lệ biểu quyết là $100.000/11.553.105 = 0,86\%$
mua cổ phiếu được phân phối, tỷ lệ biểu quyết của cổ đông A bị pha loãng như sau:
Giả sử, đối với cổ đông A có 100.000 cổ phiếu. Trường hợp cổ đông A không đăng ký
tỷ lệ biểu quyết của cổ đông bị pha loãng.

đăng ký mua hết một phần hoặc toàn bộ số lượng cổ phiếu được phân phối theo tỷ lệ dẫn đến
Rủi ro pha loãng tỷ lệ biểu quyết xảy ra trong trường hợp cổ đông hiện hữu không
thực hiện quyền này.

hữu nên sẽ không làm giảm tỷ lệ nắm giữ, quyền biểu quyết của các cổ đông nếu các cổ đông
Do việc chào bán được thực hiện theo phương thức thực hiện quyền cho cổ đông hiện

❖ **Về tỷ lệ nắm giữ và quyền biểu quyết:**

nên sẽ làm giảm giá trị số sách 01 cổ phiếu của Công ty.
khi chào bán do tỷ lệ tăng số lượng cổ phiếu lưu hành lớn hơn tỷ lệ tăng của vốn chủ sở hữu
việc chào bán thêm cổ phiếu với giá thấp hơn giá trị số sách, trong thời gian ngắn ngay sau
do có sự thay đổi về số lượng cổ phiếu lưu hành và tốc độ tăng trưởng vốn chủ sở hữu. Với
Sau khi hoàn thành đợt chào bán, giá trị số sách của mỗi cổ phần có thể sẽ bị thay đổi

❖ **Pha loãng giá trị số sách:**

$$EPS = \frac{63.930.000.000}{(11.553.105 * 11 + 18.484.968 * 1) / 12} = 5.207,07 \text{ đồng}$$

đổi về số lượng cổ phiếu đang lưu hành nên chỉ số EPS sẽ có sự thay đổi như sau:
phát hành thêm của công ty chính thức lưu hành vào tháng 12 năm 2018, do có sự thay
Trường hợp 2: Công ty chào bán thành công cổ phiếu và dự kiến 6.931.863 cổ phiếu

$$EPS = \frac{63.930.000.000}{11.553.105} = 5.533,57 \text{ đồng}$$

hành là 11.553.105 cổ phiếu.
Trường hợp 1: Công ty không phát hành thêm cổ phiếu. Số lượng cổ phiếu đang lưu

+ Lợi nhuận dự kiến sau thuế năm 2018 là 63.930.000.000 đồng⁴.

như sau:
Giá định chỉ có thay đổi về số lượng cổ phiếu lưu hành, sự thay đổi EPS của cổ phiếu

$$EPS = \frac{\text{Số lượng cổ phiếu lưu hành bình quân trong kỳ}}{\text{Lợi nhuận sau thuế - Cổ tức của cổ phiếu ưu đãi}}$$

Công thức tính:

❖ **Rủi ro pha loãng thu nhập cơ bản trên mỗi cổ phiếu (EPS):**

- PR: là giá chào bán.
- PR_{t-1}: là giá chứng khoán phiên trước phiên giao dịch không hưởng quyền.
- PR_t: là giá tham chiếu cổ phiếu trong ngày giao dịch không hưởng quyền mua cổ phiếu mới trong đợt chào bán tăng vốn (đây là giá căn xác định).

Thông qua phương án sử dụng số tiền thu được từ đợt chào bán: toàn bộ số tiền thu được từ đợt chào bán cổ phiếu tăng vốn điều lệ, dự kiến là 103.977.945.000 đồng (Bằng chữ: Một trăm lẻ ba tỷ, chín trăm bảy bảy triệu, chín trăm bốn lăm nghìn đồng) sẽ sử dụng vào mục đích đầu tư góp vốn vào Công ty cổ phần Đầu tư Điện Mặt Trời để thực hiện đầu tư xây dựng dự án Nhà máy điện mặt trời Phong Phú.

Thông tin tất về dự án như sau:

- Tên dự án đầu tư: NHÀ MÁY ĐIỆN MẶT TRỜI PHONG PHÚ
- Chủ đầu tư dự án: Công ty cổ phần Đầu tư điện Mặt Trời
- Mục tiêu dự án: Sản xuất điện từ năng lượng mặt trời
- Quy mô dự án: 42 MWp
- Địa điểm thực hiện dự án: Xã Phong Phú, huyện Tuy Phong, tỉnh Bình Thuận
- Diện tích đất sử dụng: 60 ha
- Tổng vốn đầu tư dự kiến của dự án: 974 tỷ đồng (Chín trăm bảy mươi bốn tỷ đồng)
- Thời hạn hoạt động của dự án: 25 năm kể ngày được chấp thuận chủ trương đầu tư (theo Quyết định số 147/QĐ-UBND ngày 15/1/2018 của UBND tỉnh Bình Thuận).
- Tiến độ thực hiện dự án: Dự án đã được khởi công thực hiện trong quý III/2018, và dự kiến hoàn thành trước 30/06/2019.
- Kết quả tính toán chỉ tiêu tài chính của dự án trong 25 năm như sau:

+ Sản lượng: 1.488,62 triệu KWh	+ FIRR: 18,44%
+ Doanh thu bán điện: 4.173,37 tỷ đồng	+ NPV: 388,16 tỷ đồng
+ Tổng lợi nhuận sau thuế: 2.075 tỷ đồng	+ B/C: 1,34 lần
+ T_{lv} : 10 năm 10 tháng	

Kết quả tính toán hiệu quả tài chính cho thấy dự án đạt hiệu quả, qua đó đem lại lợi nhuận cho nhà đầu tư và đảm bảo được các nghĩa vụ trả nợ ngân hàng.

Hiện nay, Công ty cổ phần Đầu tư điện Mặt Trời đã ký kết xong Hợp đồng tín dụng tài trợ vốn cho dự án, hợp đồng EPC về thiết kế, xây lắp và cung cấp, lắp đặt thiết bị, hợp đồng tổng thầu xây dựng đường dây và các thành hạng mục công trình khác. Chủ đầu tư cũng đã cơ bản hoàn thành các thủ tục về đền bù, giải phóng mặt bằng, các thủ tục pháp lý đầu tư,... đã bắt đầu triển khai thực dự án.

ĐHĐCĐ ủy quyền cho HĐQT điều chỉnh, thay đổi phương án sử dụng vốn cho phù hợp với tình hình thực tế hoạt động của công ty và báo cáo tại cuộc họp ĐHĐCĐ gần nhất.

Tỷ lệ biểu quyết thông qua chiếm% tổng số lượng cổ phần có quyền biểu quyết

Điều 3. Thông qua đăng ký lưu ký, đăng ký niêm yết bổ sung cổ phiếu mới phát hành.

- Sau khi kết thúc đợt chào bán, Công ty sẽ tiến hành các thủ tục để đăng ký lưu ký bổ sung toàn bộ số lượng cổ phiếu mới chào bán tại Trung tâm lưu ký chứng khoán Việt Nam.

- Khi nhận được chấp thuận lưu ký bổ sung cổ phiếu của Trung tâm lưu ký chứng khoán Việt Nam, Công ty sẽ thực hiện đăng ký niêm yết bổ sung toàn bộ số cổ phiếu mới chào bán thêm tại sàn HNX với Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội.

- Thời gian thực hiện: Không quá 30 ngày kể từ ngày kết thúc đợt chào bán.

Tỷ lệ biểu quyết thông qua chiếm% tổng số lượng cổ phần có quyền biểu quyết

Điều 4. Thông qua việc điều chỉnh, bổ sung nội dung Điều lệ công ty điều khoản quy định về vốn điều lệ căn cứ trên kết quả thực tế chào bán.

Tỷ lệ biểu quyết thông qua chiếm% tổng số lượng cổ phần có quyền biểu quyết

- Các cổ đông;
- UBCK; HNX (CBTT);
- HĐQT, BKS, Ban TGD;
- CBT theo quy định;
- Lưu HĐQT, TCHC.

**T/M ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG
CHỦ TỊCH HĐQT**

Nơi nhận:

Nghi quyết này có hiệu lực kể từ ngày ký.
 Toàn bộ cổ đông công ty, HĐQT, Ban kiểm soát, Ban lãnh đạo và các phòng ban liên quan công ty có trách nhiệm tổ chức, thực hiện toàn bộ các nội dung của Nghị quyết này.
 Toàn bộ Nghị quyết này được Đại hội đồng cổ đông Công ty cổ phần Sông Đà 11 thông qua bằng hình thức lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản. Nghị quyết này được gửi cho tất cả các cổ đông của Công ty.

Điều 6. Điều khoản thi hành

Tỷ lệ biểu quyết thông qua chiếm ...% tổng số lượng cổ phần có quyền biểu quyết

- Thực hiện các thủ tục cần thiết khác bao gồm nhưng không giới hạn việc bổ sung, sửa đổi, hoàn chỉnh Phương án chào bán theo yêu cầu của cơ quan quản lý Nhà nước và/hoặc phù hợp với hoàn cảnh thực tế sao cho việc thực hiện Phương án huy động thành công, đảm bảo quyền lợi của Cổ đông và Công ty và tuân thủ quy định của pháp luật hiện hành.
- Thực hiện các thủ tục cần thiết khác bao gồm nhưng không giới hạn việc bổ sung, sửa đổi, hoàn chỉnh Phương án chào bán theo yêu cầu của cơ quan quản lý Nhà nước và/hoặc phù hợp với hoàn cảnh thực tế sao cho việc thực hiện Phương án huy động thành công, đảm bảo quyền lợi của Cổ đông và Công ty và tuân thủ quy định của pháp luật hiện hành.
- Thực hiện đăng ký bổ sung và lưu ký tài Trung tâm lưu ký chứng khoán Việt Nam, niêm yết bổ sung tài Sở giao dịch chứng khoán Hà Nội đối với toàn bộ số lượng cổ phần phổ thông được chào bán thành công theo phương án đã được Đại hội đồng cổ đông và Hội đồng quản trị Công ty thông qua.
- Thực hiện việc đăng ký bổ sung và lưu ký tài Trung tâm lưu ký chứng khoán Việt Nam, vốn điều lệ căn cứ trên kết quả thực tế chào bán;
- Thực hiện việc điều chỉnh, bổ sung nội dung Điều lệ công ty điều khoản quy định về khi hoàn tất đợt chào bán.
- Thực hiện các thủ tục đăng ký kinh doanh với Sở Kế hoạch và Đầu tư TP Hà Nội sau Nhà nước và các cơ quan quản lý nhà nước có liên quan.
- Chủ động xây dựng và giải trình hồ sơ xin phép chào bán gửi Ủy ban chứng khoán nhằm đảm bảo tuân thủ các quy định của pháp luật có liên quan (nếu có).
- Bổ sung hoặc sửa đổi phương án đề đăng ký chào bán có phiếu với UBCKNN hoặc tới đa hóa lợi ích cho Công ty và các cổ đông.
- Ủy quyền cho HĐQT Công ty căn cứ vào tình hình hoạt động thực tế của Công ty đề cập đổi và giải ngân số tiền thu được từ đợt chào bán một cách hợp lý và hiệu quả, đảm bảo việc thay đổi mục đích sử dụng vốn theo đúng quy định của pháp luật.
- Ủy quyền cho HĐQT Công ty căn cứ vào tình hình hoạt động thực tế của Công ty đề cập đổi và giải ngân số tiền thu được từ đợt chào bán một cách hợp lý và hiệu quả, đảm bảo vốn trong trường hợp cần thiết sao cho phù hợp với tình hình thị trường, tiến độ đầu tư dự án và xây dựng phương án sử dụng vốn chi tiết, điều chỉnh và thay đổi phương án sử dụng vốn thông qua sau khi có chấp thuận của UBCKNN;
- Lựa chọn thời điểm thực hiện thích hợp và xây dựng phương án chi tiết để triển khai việc chào bán có phiếu tăng vốn điều lệ dựa trên các phương án đã được Đại hội đồng cổ đông thông qua sau khi có chấp thuận của UBCKNN;
- Xây dựng phương án sử dụng vốn chi tiết, điều chỉnh và thay đổi phương án sử dụng vốn trong trường hợp cần thiết sao cho phù hợp với tình hình thị trường, tiến độ đầu tư dự án của công ty, nhu cầu vốn kinh doanh của công ty đảm bảo việc sử dụng vốn đạt hiệu quả tối ưu nhất. HĐQT sẽ công bố thông tin và Báo cáo UBCKNN và Đại hội đồng cổ đông gần nhất

luật, nội dung như sau:

Điều 5. Thông qua việc ủy quyền/giao cho HĐQT thực hiện tất cả các thủ tục để triển khai phương án phát hành có phiếu và các nội dung khác có liên quan theo quy định của pháp