

GIỚI THIỆU CÔNG TY

HESTIA



Tổng Quan Hestia

Thông tin chung

Thành lập	▪ Tháng 2/2014 với vốn điều lệ ban đầu 8.2 tỷ đồng
Vốn điều lệ hiện tại	▪ 45.8 tỷ đồng
Giá trị tài sản ròng	▪ 185 tỷ đồng (tính đến 31/12/2017)
Hoạt động kinh doanh chính	▪ Đầu tư tài chính
Đăng ký giao dịch	▪ Sàn giao dịch Upcom vào tháng 12/2016
Mã Chứng khoán	▪ HSA

Hiệu Quả Đầu Tư	Hestia	Vn Index
2016	231,59%	14,82%
2017	78,94%	48,03%
<i>Tỷ suất lợi nhuận đầu tư bình quân/năm</i>	<i>143,58%</i>	<i>30,38%</i>
Tổng tỷ suất lợi nhuận đầu tư 2016 - 2017	493,33%	69,98%

Tầm Nhìn Chiến Lược

Công ty Hestia định hướng phát triển theo mô hình Công ty Đầu Tư – tương tự mô hình Berkshire Hathaway của Warren Buffett. Nền tảng cho việc phát triển là dựa trên **hoạt động đầu tư hiệu quả** mang lại lợi nhuận trong dài hạn cho các cổ đông.

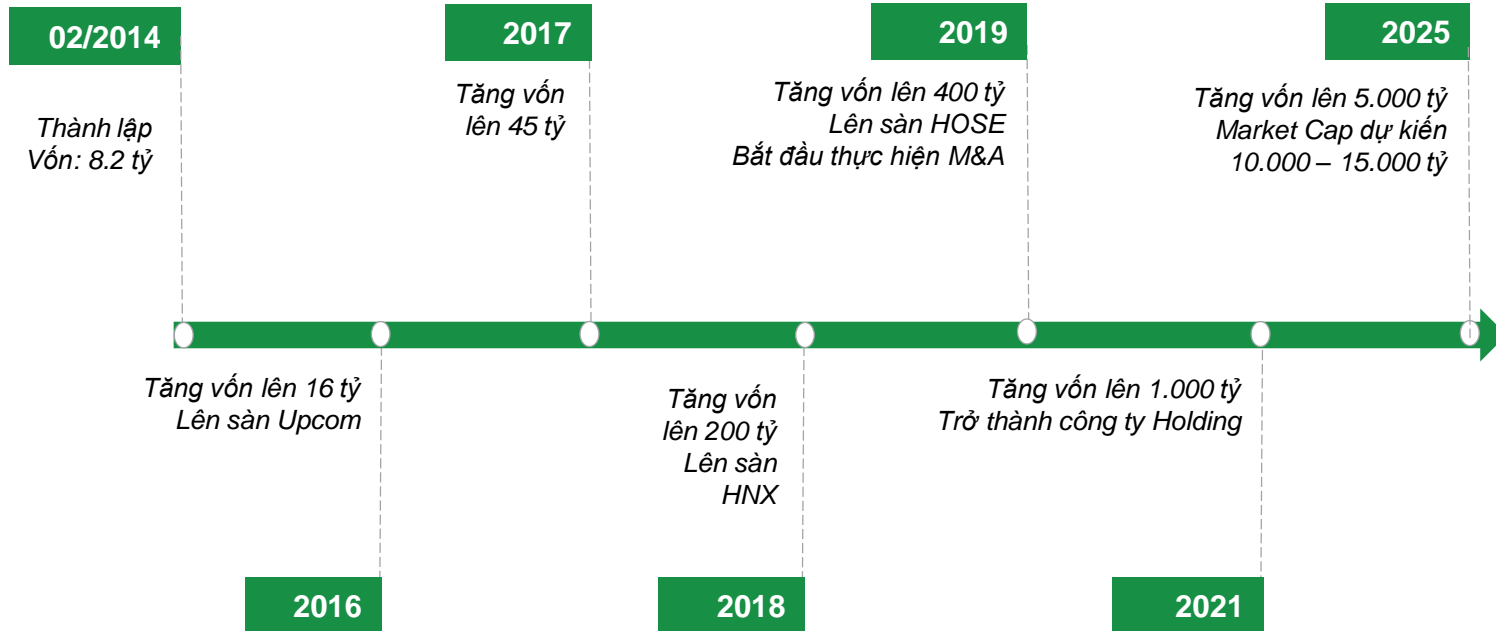
❖ Chiến lược ngắn/trung hạn

- Đầu tư các doanh nghiệp **niêm yết** trên thị trường chứng khoán;
- Tập trung vào những doanh nghiệp lớn;
- Tìm kiếm những cơ hội đầu tư mới.

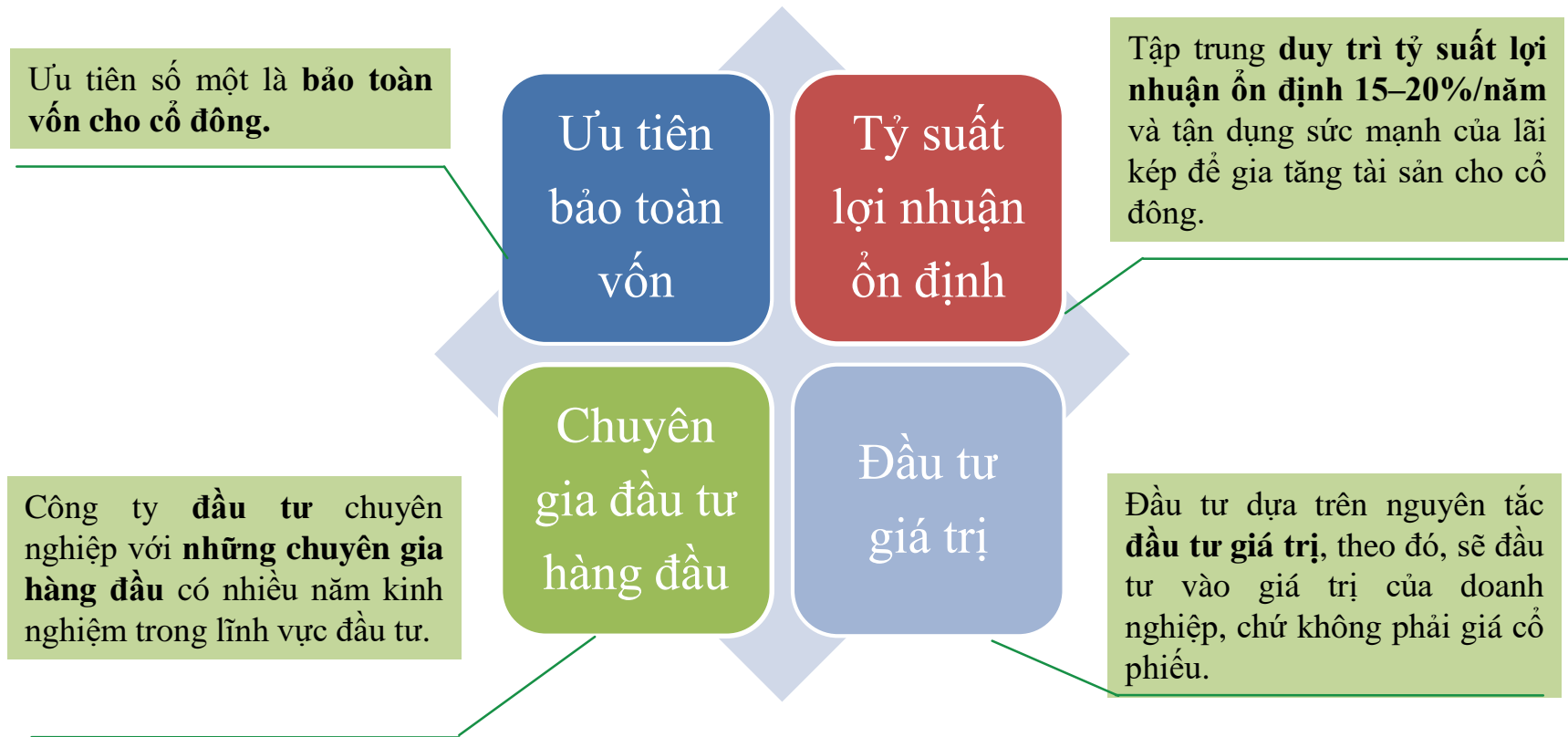
❖ Chiến lược dài hạn

- Thu hút nguồn vốn đầu tư và tiến tới việc mở rộng quy mô hoạt động thông qua các hoạt động **mua bán và sáp nhập doanh nghiệp**;
- Với quy mô đủ lớn, công ty sẽ tìm kiếm cơ hội để đầu tư nắm giữ cổ phần chi phối ở các công ty có hoạt động kinh doanh bền vững;
- Mục tiêu của Hestia đến năm 2020 là trở thành Tập đoàn với quy mô trên 1.000 tỷ tài sản.

Kế Hoạch Dài Hạn Của Hestia

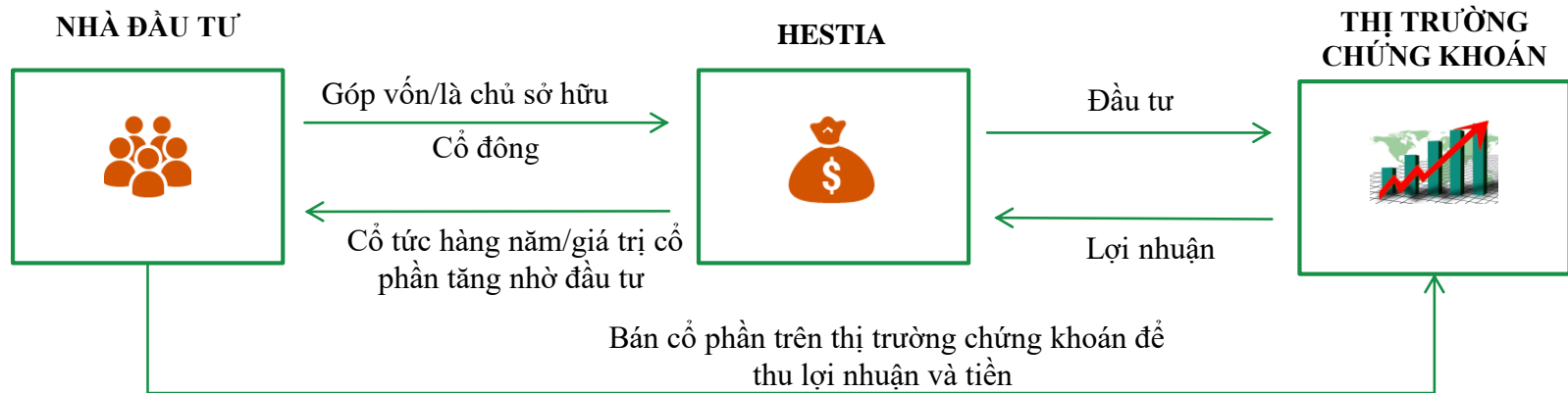


Giá Trị Cốt Lõi



Hình Thức Hợp Tác - Hestia

- ❖ Các nhà đầu tư sẽ trở thành cổ đông – là chủ sở hữu của Hestia thông qua việc mua cổ phần của Hestia.



- Các cổ đông là chủ sở hữu của tất cả tài sản ròng của công ty;
- Khi tài sản của công ty tăng lên nhờ hiệu quả đầu tư, tài sản của cổ đông cũng tăng lên tương ứng vì cổ đông là chủ sở hữu của công ty;
- Cổ đông có thể thu lãi/hiện thực hóa lợi nhuận khi bán cổ phần trên thị trường chứng khoán.
- Công ty sẽ hỗ trợ chuyển nhượng/mua bán cổ phần cho nhà đầu tư khi nhà đầu tư có nhu cầu.

Cách Thức Hợp tác – Hestia

- Các nhà đầu tư sẽ chuyển vốn vào tài khoản của Công ty Hestia dưới hình thức cho HSA vay vốn;
- HSA sẽ ký một hợp đồng vay với nhà đầu tư, trong đó HSA cam kết khoản vốn của nhà đầu tư sẽ được chuyển thành cổ phiếu của HSA **trong vòng 1 năm**;
- Tại ngày chuyển vốn, nhà đầu tư sẽ được cung cấp thông tin về tài sản ròng của HSA. Giá trị mỗi cổ phiếu được tính để chuyển đổi sẽ được tính **bằng giá trị tài sản ròng** của mỗi cổ phiếu HSA tại thời điểm nhà đầu tư góp vốn vay;
- Giá trị tối thiểu của một lần tham gia đầu tư sẽ là 20 triệu đồng, nhà đầu tư có thể tham gia nhiều lần, không giới hạn số lượng;
- Khi tập hợp đủ số lượng nhà đầu tư, hàng năm, HSA sẽ thực hiện phát hành cổ phần cho tất cả những nhà đầu tư đã tham gia thông qua hình thức đấu giá cổ phần. Dự kiến, việc phát hành sẽ được thực hiện **một đến hai lần trong năm**, đảm bảo nhà đầu tư sẽ nhận được cổ phần của mình **trong vòng 1 năm**;
- **Cổ phiếu nhà đầu tư nhận được sẽ được niêm yết và giao dịch được ngay trên thị trường chứng khoán**;
- Khoản tiền của nhà đầu tư sẽ được dùng cho hoạt động kinh doanh, đầu tư của HSA;
- Công ty chịu trách nhiệm về toàn bộ các thủ tục liên quan để đảm bảo nhà đầu tư nhận đủ số lượng cổ phiếu như đã cam kết.

Ví Dụ - Nhà Đầu Tư Góp Vốn Vay

NHÀ ĐẦU TƯ



HESTIA

Vốn cho vay của nhà đầu tư sẽ được quy đổi thành **Số lượng cổ phiếu**

01/01/2018	Tài sản ròng	Giá trị ròng/cổ phiếu	Số lượng cổ phiếu
Giá trị tài sản ròng của HSA trước khi khách hàng ký kết hợp đồng	1 tỷ đồng	10.000 đồng	100.000 cổ phiếu
Khách hàng A ký kết hợp đồng cho vay ngày 01/01/2018 Thời hạn 1 năm, số vốn cho vay là 100 triệu	100 triệu	10.000 đồng	10.000 cổ phiếu (100 triệu/10.000 đồng)
Giá trị tài sản ròng của HSA thay đổi sau khi khách hàng ký hợp đồng cho vay	1,1 tỷ đồng (1 tỷ + 100 triệu)	10.000 đồng	110.000 cổ phiếu (100.000 + 10.000)

NHÀ ĐẦU TƯ



HIỆU QUẢ ĐẦU TƯ

Giá trị ròng/cổ phiếu sẽ tăng/giảm dựa theo hiệu quả đầu tư của HSA

30/06/2018	Tài sản ròng	Giá trị ròng/cổ phiếu	Số lượng cổ phiếu
Từ ngày 01/01 đến 30/06/2018, nhờ đầu tư hiệu quả, HSA lãi thêm 1,1 tỷ đồng và không có thêm khách hàng mới góp thêm vốn vay	2,2 tỷ đồng (1,1 tỷ + 1,1 tỷ)	20.000 đồng (2,2 tỷ/110.000)	110.000 cổ phiếu
Khách hàng B ký kết hợp đồng cho vay ngày 01/07/2018 Thời hạn 1 năm, số vốn cho vay là 400 triệu	400 triệu	20.000 đồng	20.000 cổ phiếu (400 triệu/20.000 đồng)
Giá trị tài sản ròng của HSA thay đổi sau khi khách hàng ký hợp đồng cho vay	2,6 tỷ đồng (2,2 tỷ + 400 triệu)	20.000 đồng	130.000 cổ phiếu (110.000 + 20.000)

Chi phí quản lý - Hestia

- Hàng năm, nếu hiệu quả đầu tư tốt, Ban lãnh đạo công ty **sẽ thu phí quản lý 15% lợi nhuận thu được từ đầu tư** sau khi trừ đi tất cả các chi phí vận hành;
- Toàn bộ phần phí **quản lý** trên sẽ không phải trả bằng tiền mà được trả bằng chính cổ phiếu HSA thông qua hình thức phát hành ESOP (phát hành cổ phần cho cán bộ công nhân viên) hàng năm.
- Số lượng cổ phần ESOP sẽ được tính dựa bằng mức phí **quản lý** chia cho giá trị tài sản ròng/cổ phần tại ngày 31 tháng 12 năm trước đó.
- Việc lựa chọn hình thức nhận phí **quản lý** bằng cổ phiếu thể hiện cam kết của Ban lãnh đạo công ty với Cổ đông; cũng như đồng nhất lợi ích giữa Ban lãnh đạo công ty và Cổ đông. Bên cạnh đó, cũng làm giảm thiểu tối đa chi phí cơ hội cho Cổ đông khi toàn bộ tiền/tài sản của công ty được phục vụ cho mục đích đầu tư;

Cách thức rút vốn/tắt toán khoản đầu tư- Hestia

- Ngay khi nhận được cổ phiếu, nhà đầu tư có thể lựa chọn bán toàn bộ/một phần số cổ phiếu của mình, tùy theo nhu cầu.
- Công ty cam kết sẽ mua lại cổ phần của nhà đầu tư khi nhà đầu tư có nhu cầu rút vốn từ thời điểm cổ phiếu được niêm yết cho đến hết năm 2020, với mức giá bằng **100%** giá trị tài sản ròng của công ty (NAV) trên mỗi cổ phiếu tại thời điểm đó ***trừ đi phần phí quản lý chưa được thu (được tính bằng 15% phần lợi nhuận được tạo ra mà chưa thu do chưa đến kỳ phát hành ESOP)***.
- Giá trị tối thiểu của một giao dịch mua lại cổ phần của công ty sẽ là 20 triệu đồng/giao dịch.
- Việc giao dịch sẽ được thực hiện trên sàn giao dịch chứng khoán, công ty sẽ hỗ trợ toàn bộ thủ tục giao dịch nếu nhà đầu tư có yêu cầu.

Cách thức rút vốn/tắt toán khoản đầu tư- Hestia

Trường hợp 1: Tắt toán khi chưa qua kỳ phát hành ESOP nào

- Ngày 1/1/2019, Nhà đầu tư tham gia đầu tư mua 10.000 cổ phần, tổng giá trị 200 triệu với giá NAV/cổ phiếu là **20.000 đồng/cp**;
- Ngày 1/5/2019, giá NAV/CP là **28.000 đ/cp**, nhà đầu tư muốn tắt toán khoản đầu tư, thì Phí quản lý trên mỗi cổ phiếu là: $15\% * (28.000 - 20.000) = 1.200 \text{ đ/cp}$
- Công ty cam kết mua lại cổ phiếu từ nhà đầu tư với giá: $28.000 - 1.200 = 26.800 \text{ đ/cp}$
- Nhà đầu tư nhận về: $10.000 \text{ cổ phần} * 26.800 \text{ đ/cp} = 268 \text{ triệu}$

Cách thức rút vốn/tắt toán khoản đầu tư- Hestia

Trường hợp 2: Tắt toán sau khi đã phát hành ESOP

- Ngày 1/1/2019, Nhà đầu tư tham gia đầu tư mua 10.000 cổ phần, tổng giá trị 200 triệu với giá NAV/cổ phiếu là **20.000 đồng/cp**;
- Ngày 1/6/2019, công ty phát hành ESOP để trả **phí quản lý** cho BLĐ hiệu quả năm 2018, giá NAV sau khi phát hành ESOP là **22.000/cp**.
- Ngày 30/9/2019, giá NAV/CP là **28.000 đ/cp**, nhà đầu tư muốn tắt toán khoản đầu tư, thì Phí quản lý trên mỗi cổ phiếu là: $15\% * (28.000 - 22.000) = 900$
- Công ty cam kết mua lại cổ phiếu từ nhà đầu tư với giá: $28.000 - 900 = 27.100$ đ/cp
- Nhà đầu tư nhận về: 10.000 cổ phần * 27.100 đ/cp = 271 triệu

(Thời gian từ 1/1/2019 – 1/6/2019: phí quản lý đã được thu qua việc phát hành ESOP

Từ 1/6/2019 – 30/6/2019: phí quản lý là 15% lợi nhuận thu được từ đầu tư trong giai đoạn này)

Vĩ Sao Nên Trở Thành Cổ Đông Hestia



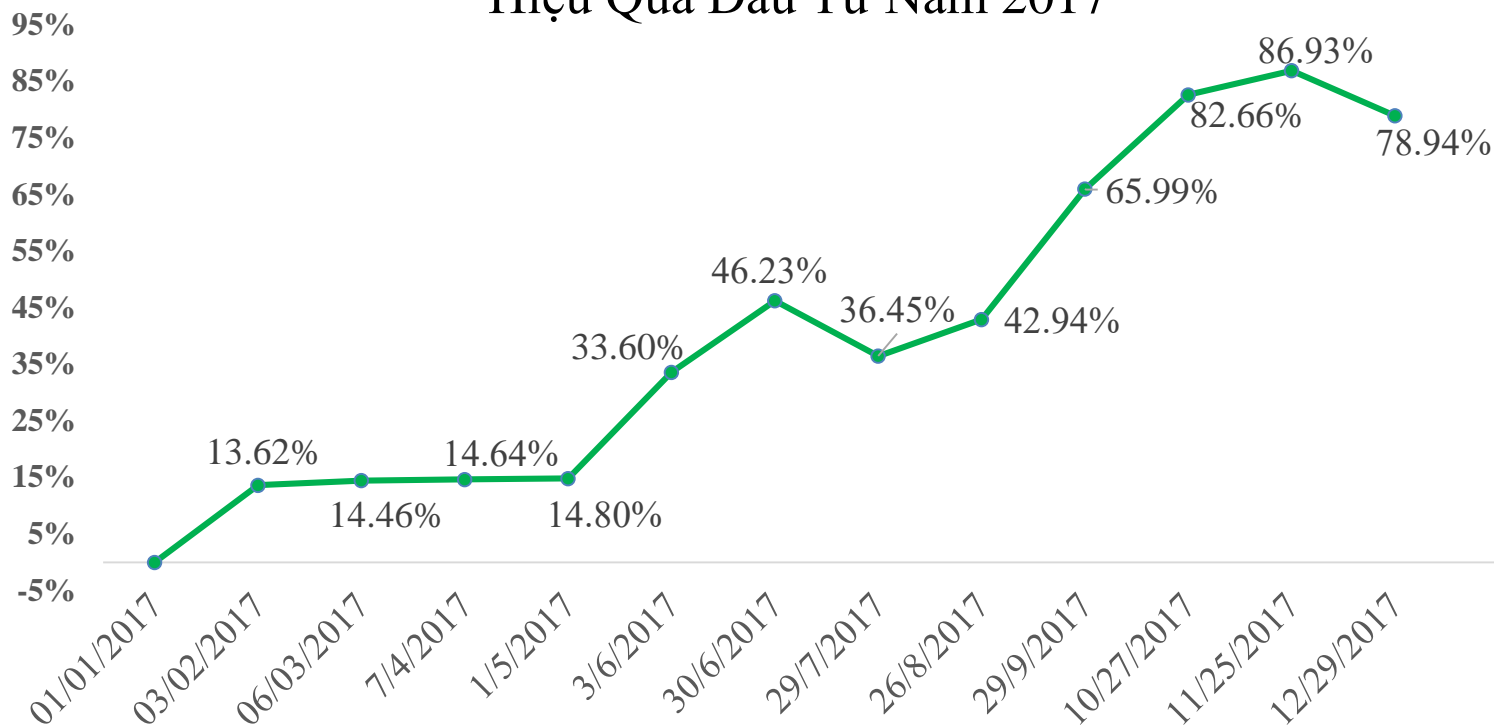
LỢI NHUẬN CAO VÀ BỀN VỮNG

- Tận dụng được **ưu thế quy mô** trong đầu tư – khi vốn đầu tư lớn hơn do cùng đầu tư với các nhà đầu tư/ cổ đông khác so với việc đầu tư đơn lẻ.
- Tận dụng được **ưu thế về thời gian** trong đầu tư; Lợi nhuận bình quân cao do **thời gian đầu tư dài hạn** hơn, các cơ hội lựa chọn đầu tư sẽ nhiều hơn.
- Tiềm năng trong dài hạn khi thị trường chứng khoán tăng hoa.

Chỉ Tiêu	2016	2017
ROE (%)	39,58%	36,1%
EPS (đồng/CP)	3.648	8.170
LNST (tỷ đồng)	4,42	14,77
Vốn điều lệ (tỷ đồng)	16	45,81
Vốn chủ sở hữu (tỷ đồng)	17	129
Tỷ suất lợi nhuận đầu tư	231,59%	78,94%

Vì Sao Nên Trở Thành Cổ Đông Hestia

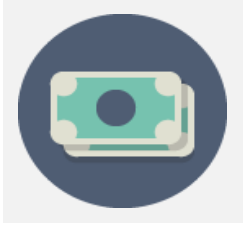
Hiệu Quả Đầu Tư Năm 2017



Ghi chú: Tỷ suất lợi nhuận đầu tư so với thời điểm 01/01/2017

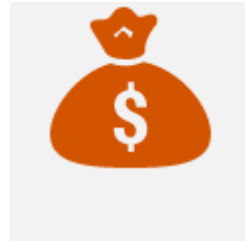
Tỷ suất lợi nhuận bình quân: 143,58%/năm (cho giai đoạn 2016 - 2017)

Vĩ Sao Nên Trở Thành Cổ Đông Hestia



SỐ VỐN YÊU CẦU THẤP

- Số vốn tối thiểu để trở thành cổ đông của Hestia: 20 triệu đồng trở lên;
- Không hạn chế số vốn đầu tư cũng như số lượng nhà đầu tư;
- Nhà đầu tư có thể tham gia góp vốn nhiều lần, không hạn chế số lần;
- Tập hợp các nhà đầu tư/cổ đông có cùng mục tiêu đầu tư dài hạn.



MỨC PHÍ THẤP

- **Phí quản lý đầu tư không bị rút khỏi công ty: Không trả phí quản lý bằng tiền cho Ban lãnh đạo, chỉ trả phí quản lý bằng ESOP (trả bằng chính cổ phiếu của công ty) nếu hiệu quả đầu tư tốt (15% của lợi nhuận đầu tư), toàn bộ tiền được dùng để đầu tư đem lại hiệu quả cao nhất, giảm thiểu tối đa chi phí cơ hội cho Cổ đông;**
- **Việc lựa chọn mức trả phí quản lý bằng cổ phiếu** cũng thể hiện cam kết của Ban lãnh đạo công ty với Cổ đông; cũng như đồng nhất lợi ích giữa Ban lãnh đạo công ty và Cổ đông.

Vĩ Sao Nên Trở Thành Cổ Đông Hestia



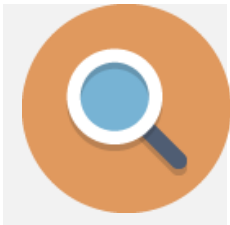
ĐỘI NGŨ CHUYÊN GIA ĐẦU NGÀNH

- Đội ngũ chuyên gia điều hành và đầu tư dày dặn kinh nghiệm với nhiều năm làm việc tại các tổ chức tài chính trong và ngoài nước;
- Năng lực đầu tư của đội ngũ HSA đã được chứng tỏ qua hiệu quả đầu tư của HSA và Công ty Passion Investment.



THANH KHOẢN CAO

- Cổ phiếu HSA đã được đăng ký giao dịch trên sàn Upcom từ tháng 12/2006 và dự kiến niêm yết trên sàn giao chứng khoán HOSE trong năm 2018. Do đó, cổ đông có thể lựa chọn thoái vốn khoản đầu tư của mình bất cứ lúc nào thông qua việc giao dịch trên sàn chứng khoán mà không có ràng buộc gì với công ty cũng như Ban Lãnh đạo công ty.
- Cổ phiếu nhận được không bị giới hạn, có thể mua/bán được ngay.



MINH BẠCH

- Hestia là công ty đại chúng, **luôn tuân thủ** các chuẩn mực công bố thông tin minh bạch.
- Báo cáo tài chính được công bố hàng quý và kiểm toán hàng năm;
- Các quyết định quan trọng của công ty sẽ do chính cổ đông quyết định – thông qua cơ chế họp Đại hội đồng cổ đông và lựa chọn Hội đồng quản trị - đại diện cho quyền lợi cũng như lợi ích của cổ đông.

So Sánh Công ty Hestia và Dịch Vụ Passion Investment

Tiêu chí	Passion Investment (PI)	Hestia (HSA)
1. Nhà đầu tư	<ul style="list-style-type: none">▪ Khách hàng của PI	<ul style="list-style-type: none">▪ Cổ đông của HSA
2. Chiến lược đầu tư	<ul style="list-style-type: none">▪ Do nguồn vốn trung hạn nên PI sẽ lựa chọn các cơ hội đầu tư trong thời hạn xung quanh 1 năm;▪ Chỉ đầu tư các doanh nghiệp niêm yết trên sàn vì tính thanh khoản cao.	<p>Do nguồn vốn dài hạn nên HSA có nhiều cơ hội lựa chọn đầu tư hơn:</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Đầu tư các doanh nghiệp niêm yết, các cơ hội đầu tư trong thời hạn xung quanh 1 năm như bên PI;▪ Cho phép lựa chọn những khoản đầu tư hấp dẫn dài hạn mang lại lợi nhuận lớn nhưng ngắn hạn (<1 năm) chưa có kết quả ngay);▪ HSA có cơ hội thực hiện các hoạt động mua bán sáp nhập doanh nghiệp.
3. Tính thanh khoản	<ul style="list-style-type: none">▪ Khách hàng có thể tất toán bất kỳ lúc nào, kể cả ngay sau khi vừa đầu tư. Khách hàng chịu phí rút trước hạn khi rút trước thời hạn 1 năm.	<ul style="list-style-type: none">▪ Nhà đầu tư sẽ nhận được cổ phần của mình trong vòng 1 năm; Cổ phiếu nhà đầu tư nhận được sẽ được niêm yết và giao dịch được ngay trên thị trường chứng khoán.
4. Thoái vốn	<ul style="list-style-type: none">▪ Khách hàng liên hệ với PI để tất toán Hợp đồng;▪ NĐT cần tất toán toàn bộ Hợp đồng để rút vốn.	<ul style="list-style-type: none">▪ Thanh khoản cao, NĐT chủ động giao dịch bán 1 phần hoặc tất cả trên sàn chứng khoán tùy thuộc vào nhu cầu tài chính của NĐT;▪ Hoặc bán lại cho Công ty HSA, Công ty cam kết mua lại 100% số lượng cổ phiếu.
5. Phí Quản lý	<ul style="list-style-type: none">▪ Hình thức Chia sẻ lợi nhuận: 20% phần vượt 6%;▪ Hình thức Cam kết lợi nhuận tối thiểu: 50% phần vượt 6%.	<ul style="list-style-type: none">▪ Trong trường hợp đầu tư tốt, Ban lãnh đạo công ty sẽ thu phí quản lý 15% lợi nhuận thu được từ đầu tư sau khi trừ đi tất cả các chi phí vận hành thông qua hình thức phát hành ESOP.
6. Hiệu quả đầu tư	<ul style="list-style-type: none">▪ Hiệu quả đầu tư thấp hơn HSA	<ul style="list-style-type: none">▪ Hiệu quả đầu tư cao hơn PI



Nguyên tắc số 1: Không bao giờ để mất tiền

Nguyên tắc số 2: Không quên nguyên tắc số 1

Warren Buffett