

**CÔNG BỐ THÔNG TIN VỀ PHÁT HÀNH TRÁI PHIẾU
THEO PHƯƠNG THỨC RIÊNG LẺ**

**DOANH NGHIỆP: TỔNG CÔNG TY THƯƠNG MẠI XUẤT NHẬP KHẨU
THANH LẺ - CTCP**

*(Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp số 3700146458 do Sở Kế hoạch và Đầu tư Tỉnh Bình
Dương cấp lần đầu ngày 01/07/2010 và đăng ký thay đổi lần thứ 08 ngày 02/01/2018)*



THÔNG TIN VỀ ĐỢT PHÁT HÀNH TRÁI PHIẾU RIÊNG LẺ

PHẦN 1

TÓM TẮT THÔNG TIN VỀ ĐỢT PHÁT HÀNH TRÁI PHIẾU

1. Tên doanh nghiệp phát hành: TỔNG CÔNG TY THƯƠNG MẠI XUẤT NHẬP KHẨU THANH LỄ - CTCP.
2. Loại hình doanh nghiệp: Công ty đại chúng.
3. Tổng số lượng Trái Phiếu phát hành: 2.000 Trái Phiếu.
4. Tổng giá trị phát hành: 200.000.000.000 VND (*Bằng chữ: Hai trăm tỷ đồng*).
5. Mục đích phát hành: Tăng quy mô vốn hoạt động
6. Điều kiện, điều khoản của Trái Phiếu (theo quy định tại Điều 6 Nghị định số 163/2018/NĐ-CP ngày 04 tháng 12 năm 2018 về phát hành Trái Phiếu doanh nghiệp):
 - a. Kỳ hạn Trái Phiếu: 04 năm (48 tháng).
 - b. Mệnh giá: 100.000.000 VND/Trái Phiếu (Một trăm triệu đồng một Trái Phiếu).
 - c. Loại hình Trái Phiếu: Trái Phiếu không chuyển đổi, không kèm theo chứng quyền, được bảo đảm bằng tài sản, bằng đồng Việt Nam.
 - d. Hình thức Trái Phiếu: Bút toán ghi sổ.
 - e. Lãi suất dự kiến: Lãi Suất Trái Phiếu cho từng Kỳ Tính Lãi, ngoại trừ Kỳ Tính Lãi đầu tiên tối thiểu là 11%/năm (*mười một phần trăm một năm*), được xác định bằng nguyên tắc bằng tổng của **Lãi Suất Tham Chiếu** cộng (+) biên độ từ 3,5%/năm (*ba phẩy năm phần trăm một năm*) đến 4%/năm (*bốn phần trăm một năm*). Tiền lãi sẽ được tính trên số ngày thực tế trên cơ sở một năm có 360 ngày.

Lãi Suất Tham Chiếu: được xác định bằng lãi suất huy động tiết kiệm cá nhân bằng VND, tiết kiệm thường, lĩnh lãi cuối kỳ, giá trị lớn, kỳ hạn 12 tháng do Ngân hàng Thương mại Cổ phần Tiên Phong công bố trên website chính thức tại Ngày Xác Định Lãi Suất;

Kỳ Tính Lãi: 03 (*ba*) tháng một lần, kể từ ngày bắt đầu của Kỳ Tính Lãi đó, cho đến và không bao gồm ngày bắt đầu của Kỳ Tính Lãi liền sau hoặc Ngày Đáo Hạn hoặc ngày đến hạn khác để thực hiện mua lại Trái Phiếu trước hạn đối với Kỳ Tính Lãi cuối cùng của Trái Phiếu.

Ngày Xác Định Lãi Suất của một Kỳ Tính Lãi: là Ngày Làm Việc thứ 05 (*năm*) trước ngày bắt đầu của mỗi Kỳ Tính Lãi đó, hoặc là Ngày Làm Việc tiếp theo của ngày đó nếu ngày xác định được theo nguyên tắc nêu trên không phải là Ngày Làm Việc.

Thanh toán lãi: Tiền lãi Trái Phiếu được trả sau 06 (*sáu*) tháng một lần.

7. Mua Lại Trái Phiếu

7.1. Mua Lại Định Kỳ:

Tổ Chức Phát Hành có nghĩa vụ mua lại Trái Phiếu định kỳ như sau:

- Vào đúng 12 (mười hai) tháng kể từ Ngày Phát Hành, mua lại 500 (năm trăm) Trái Phiếu.
- Vào đúng 24 (hai mươi bốn) tháng kể từ Ngày Phát Hành, mua lại 500 (năm trăm) Trái Phiếu.
- Vào đúng 36 (ba mươi sáu) tháng kể từ Ngày Phát Hành, mua lại 500 (năm trăm) Trái Phiếu.
- Vào Ngày Đáo Hạn, mua lại toàn bộ Trái Phiếu còn đang lưu hành.

7.2. Mua Lại Trái Phiếu Trước Hạn theo yêu cầu của Tổ Chức Phát Hành:

Tổ Chức Phát Hành có quyền mua lại trước hạn một phần hoặc toàn bộ Trái Phiếu sau thời điểm tròn 12 tháng từ Ngày Phát Hành. Việc mua lại trước hạn các Trái Phiếu và phí phạt mua lại trước hạn các Trái Phiếu sẽ được quy định chi tiết và công khai tại Bản Công bố thông tin chi tiết của đợt phát hành.

8. Ngày Phát Hành dự kiến: Ngày 27/12/2019.
9. Giao dịch Trái Phiếu: Trong vòng 01 (một) năm kể từ ngày hoàn thành đợt phát hành Trái Phiếu chỉ được giao dịch trong phạm vi dưới 100 Nhà đầu tư, không kể Nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp.
10. Các thông tin khác:

Đại lý Phát Hành Trái Phiếu:

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN TIỀN PHONG

Trụ sở chính : Tầng 3, 75-77 Nguyễn Thái Bình, P. Nguyễn Thái Bình, Quận 1, TP.HCM

Điện thoại : 028 3911 8014 Fax: 028 3911 8015

Đại Lý Đăng Ký Lưu Ký, Thanh Toán và Quản Lý Trái Phiếu (Đại Lý Quản Lý Trái Phiếu):

NGÂN HÀNG TMCP TIỀN PHONG

Trụ sở chính : 57 Lý Thường Kiệt, Q. Hoàn Kiếm, TP. Hà Nội

Điện thoại : 024 3768 3683 Fax: 024 3768 8979

Đại Lý Quản Lý Tài Sản Bảo Đảm

NGÂN HÀNG TMCP TIỀN PHONG

Trụ sở chính : 57 Lý Thường Kiệt, Q. Hoàn Kiếm, TP. Hà Nội

Điện thoại : 024 3768 3683 Fax: 024 3768 8979

PHẦN 2

THÔNG TIN CHI TIẾT VỀ ĐỢT PHÁT HÀNH TRÁI PHIẾU

I. NGƯỜI CHỊU TRÁCH NHIỆM CÔNG BỐ THÔNG TIN

- **Tổ Chức Phát Hành:** TỔNG CÔNG TY THƯƠNG MẠI XUẤT NHẬP KHẨU THANH LỄ - CTCP.
- **Tên viết tắt:** Thalexim.
- **Ông Đoàn Minh Quang** – Chủ tịch HĐQT kiêm Tổng Giám đốc.
- **Bà Nguyễn Ngọc Quỳnh Giao** – Kế toán trưởng.
- **Bà Nguyễn Thị Khánh Hà** – Trưởng Ban kiểm soát.

Chúng tôi cam kết rằng các thông tin và số liệu trong Bản công bố thông tin này là chính xác, phù hợp với thực tế hoặc đã được điều tra, thu thập một cách hợp lý.

II. THÔNG TIN VỀ DOANH NGHIỆP PHÁT HÀNH

1. Quá trình hình thành và phát triển:

- **Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp:** Số 3700146458 do Sở Kế hoạch và Đầu tư Tỉnh Bình Dương cấp lần đầu ngày 01/07/2010 và thay đổi lần thứ 08 ngày 02/01/2018.
- **Địa chỉ trụ sở chính:** Số 63, đường Yersin, Phường Hiệp Thành, Thành phố Thủ Dầu Một, Tỉnh Bình Dương, Việt Nam
- **Số điện thoại:** 0274 3829534 **Số fax:** 0274 3824112
- **Website:** www.thalexim.vn
- **Vốn điều lệ:** 2.366.000.000.000 đồng (Bằng chữ: Hai ngàn ba trăm sáu mươi sáu tỷ đồng).
- **Danh sách các cổ đông chính nắm giữ 5% cổ phần trở lên và cổ đông khác (tại 31/12/2018):**

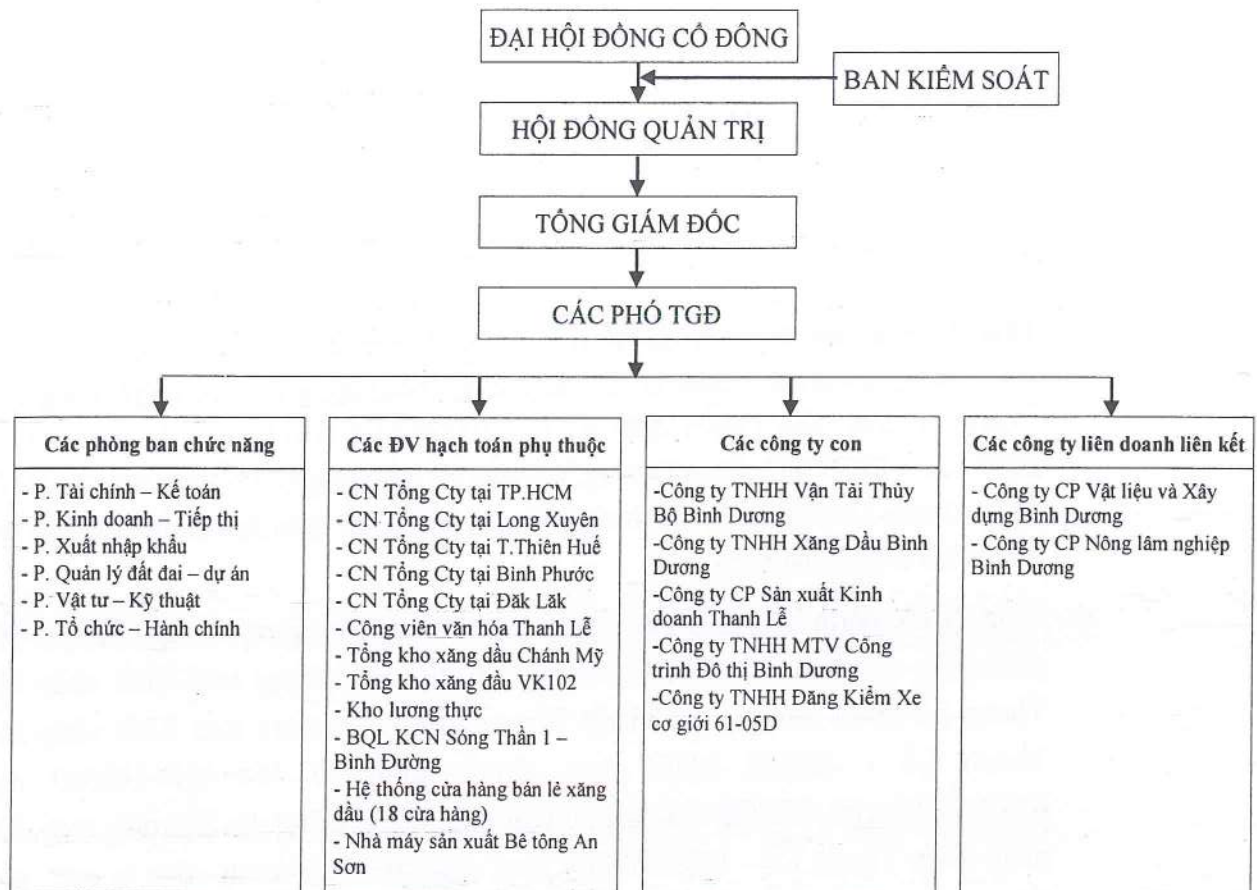
TT	Cổ đông	Số cổ phần	Tỷ trọng
1	Ủy Ban Nhân Dân tỉnh Bình Dương	85.176.000	36,00%
2	Công ty TNHH TMDV Thiết bị Hướng Dương	37.856.000	16,00%
3	Công ty TNHH Hải Linh	35.490.000	15,00%
4	Công ty CP Xăng dầu và Dịch vụ Hàng hải S.T.S	34.422.600	14,55%
5	Cổ đông khác	43.655.400	18,45%
TỔNG		236.600.000	100,00%

- Quá trình phát triển:

- Tiền thân của THALEXIM là Công ty Thương mại Xuất nhập khẩu Thanh Lễ được hình thành trên cơ sở các doanh nghiệp đang trong tình trạng khó khăn về sản xuất và tài chính do sự chuyển đổi cơ cấu kinh tế của đất nước từ nền kinh tế tập trung sang nền kinh tế thị trường định hướng xã hội chủ nghĩa. Đến nay, THALEXIM được biết đến như là một thương hiệu mạnh và có uy tín của tỉnh Bình Dương.
- Thực hiện đề án đổi mới doanh nghiệp giai đoạn 2006-2010, Công ty Thương mại Xuất nhập khẩu Thanh Lễ đã chuyển đổi hoạt động theo mô hình công ty mẹ - công ty con theo Quyết định số 107/2006/QĐ-UBND ngày 28 tháng 4 năm 2006 của UBND tỉnh Bình Dương, tạo tiền đề để Công ty Thương mại Xuất nhập khẩu Thanh Lễ phát triển thành một Tổng công ty có tiềm lực mạnh về kinh tế tại tỉnh Bình Dương sau này.
- Năm 2010, đánh dấu một bước tiến quan trọng, lớn mạnh trong của quá trình phát triển của THALEXIM với sự kiện Công ty Thương mại Xuất nhập khẩu Thanh Lễ được chuyển đổi thành Tổng Công ty Thương mại Xuất nhập khẩu Thanh Lễ - TNHH MTV theo Quyết định số 1611/QĐ-UBND ngày 04/06/2010 của UBND tỉnh Bình Dương. Tổng Công ty Thương mại Xuất nhập khẩu Thanh Lễ - TNHH MTV hoạt động theo mô hình công ty mẹ - công ty con và theo Điều lệ tổ chức và hoạt động được Ủy ban Nhân dân tỉnh Bình Dương phê duyệt theo Quyết định số 1612/QĐ-UBND ngày 04/06/2010. Tổng Công ty tiếp tục thực hiện đề án tái cơ cấu doanh nghiệp theo chỉ đạo của Chính phủ nhằm tăng hiệu quả hoạt động, áp dụng mô hình quản trị tiên tiến. Ngày 28/10/2014, UBND tỉnh Bình Dương đã ban hành Quyết định số 2711/QĐ-UBND về việc cổ phần hóa Tổng Công ty Thương mại Xuất nhập khẩu Thanh Lễ – TNHH MTV.
- Ngày 09/08/2017, Thủ tướng Chính phủ đã ban hành Quyết định 1165/QĐ-TTg về việc phê duyệt phương án cổ phần hóa Công ty mẹ – Tổng Công ty Thương mại Xuất nhập khẩu Thanh Lễ – TNHH MTV.
- Đến ngày 02/01/2018, Thalexim chính thức trở thành Tổng Công ty Thương mại Xuất nhập khẩu Thanh Lễ – CTCP.

2. Bộ máy quản lý và Cơ cấu tổ chức của doanh nghiệp:

- Cơ cấu tổ chức:



- Tổng Công ty Thương mại Xuất nhập khẩu Thanh Lễ – CTCP hoạt động theo Điều lệ của Công ty do Đại Hội Đồng Cổ Đông thông qua và các quy định của pháp luật, dưới sự quản trị, giám sát và điều hành của Đại Hội Đồng Cổ Đông, Hội Đồng Quản Trị, Ban Kiểm Soát và Ban Giám Đốc.

- **Đại Hội Đồng Cổ Đông (ĐHĐCĐ):** Bao gồm tất cả các cổ đông có quyền biểu quyết, là cơ quan quyết định cao nhất của Công ty, được tổ chức và hoạt động theo quy định của Pháp luật và Điều lệ Công ty.
- **Hội Đồng Quản Trị (HĐQT):** Là cơ quan quản lý Công ty, có quyền nhân danh Công ty để quyết định, thực hiện các quyền, và nghĩa vụ của công ty không thuộc thẩm quyền của Đại Hội Đồng Cổ Đông.
- **Chủ Tịch Hội Đồng Quản Trị:** ĐHCĐ hoặc HĐQT bầu Chủ Tịch HĐQT. Trường hợp HĐQT bầu Chủ Tịch HĐQT thì Chủ Tịch được bầu trong số Thành viên HĐQT. Chủ Tịch HĐQT có thể kiêm Giám đốc (hoặc Tổng Giám đốc) Công ty.
- **Tổng Giám Đốc (TGĐ):** Hội đồng quản trị bổ nhiệm một người trong số các thành viên hoặc thuê người khác làm TGĐ. TGĐ là người điều hành công việc kinh doanh hàng ngày của Công ty, chịu sự giám sát của HĐQT, chịu trách nhiệm trước HĐQT và trước Pháp luật về việc thực hiện các quyền và nghĩa vụ được giao.

- Doanh nghiệp hoạt động theo mô hình Công ty mẹ - con, danh sách các Công ty con và Công ty liên kết:

TT	Tên công ty	Ngành nghề kinh doanh	Vốn đầu tư	Tỷ lệ sở hữu
Công ty Con				
1	Công ty CP Sản xuất kinh doanh Thanh Lễ	Sản xuất nước đóng chai, kinh doanh bao bì, cho thuê nhà xưởng	8.188.380.782	56,84%
2	Công ty TNHH Vận tải Thủy Bộ Bình Dương	Kinh doanh mặt hàng cát xây dựng và san lấp mặt bằng, vận tải xăng dầu, kinh doanh xăng dầu	45.302.676.635	57,97%
3	Công ty TNHH Xăng dầu Bình Dương	Bán buôn nhiên liệu rắn, lỏng, khí và các sản phẩm liên quan.	24.000.000.000	80,00%
4	Công ty TNHH MTV Công trình đô thị Bình Dương	Vệ sinh nhà cửa và các công trình khác, Lắp đặt hệ thống điện, cấp, thoát nước; thu gom xử lý rác thải	43.738.905.964	100,00%
5	Công ty TNHH Đăng kiểm xe cơ giới 61-05D	Kiểm tra và phân tích kỹ thuật, Bảo dưỡng, sửa chữa xe ô tô và xe có động cơ khác, bán buôn SP nhiên liệu	15.000.000.000	100,00%
Công ty Liên kết				
6	Công ty CP Nông Lâm Nghiệp Bình Dương	Chăn nuôi, trồng trọt và cung cấp các loại giống cây trồng	37.937.734.355	35,02%
7	Công ty CP Vật liệu và Xây dựng Bình Dương	Khai thác đá, cát, sỏi, đất sét; Sản xuất VLXD	256.458.010.136	25,00%

- Thông tin Hội đồng Quản trị, Ban Tổng Giám đốc, Ban Kiểm soát:

TT	Tên	Chức vụ	Sơ yếu lý lịch
1	Đoàn Minh Quang Sinh ngày: 05/09/1957 CMND/CCCD: 280326155	Chủ tịch HĐQT. Tổng Giám đốc	Từ năm 1991 tới nay công tác tại Tổng Công ty TM XNK Thanh Lễ, các chức vụ đã đảm nhiệm tại Thalexim: - Phó TGD. - Chủ tịch HĐQT kiêm Tổng giám đốc. - Chủ tịch HĐQT kiêm Tổng giám đốc.

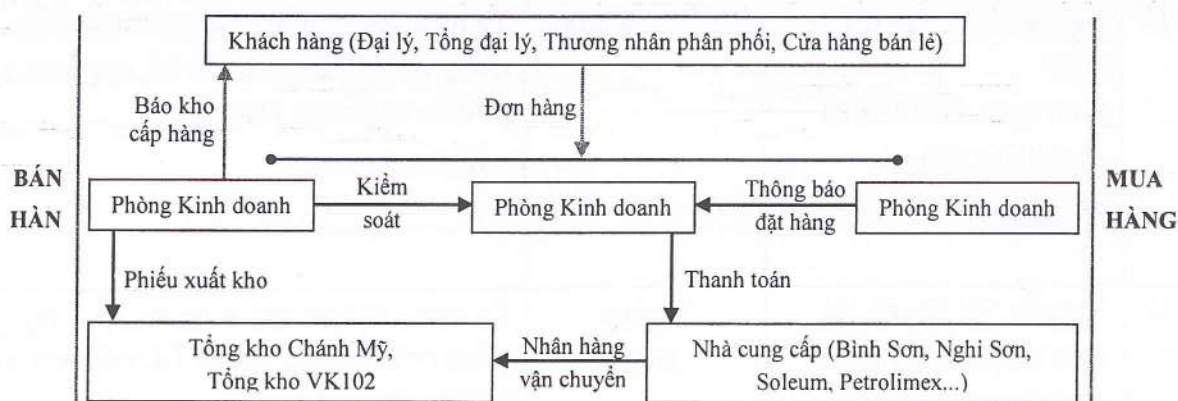
TT	Tên	Chức vụ	Sơ yếu lý lịch
2	Phạm Thị Băng Trang Sinh ngày: 25/03/1965 CMND/CCCD: 280503294	Thành viên HĐTV, Phó Tổng Giám đốc	Từ năm 1997 tới nay công tác tại Tổng Công ty TM XNK Thanh Lễ, các chức vụ đã đảm nhiệm tại Thalexim: - Kế toán trưởng - Giám đốc tài chính. - Phó tổng giám đốc.
3	Phạm Thị Kim Thành Sinh ngày: 26/05/1974 CMND/CCCD: 280609138	Thành viên HĐTV, Phó Tổng Giám đốc	Từ năm 1995 tới nay công tác tại Tổng Công ty TM XNK Thanh Lễ, các chức vụ đã đảm nhiệm tại Thalexim: - Trưởng phòng xuất nhập khẩu. - Phó tổng giám đốc.
4	Lê Văn Tám Sinh ngày: 28/08/1966 CMND/CCCD: 131337170	Thành viên HĐTV	Từ năm 1999 tới nay công tác tại Công ty TNHH Hải Linh, hiện là Tổng giám đốc tại Công ty TNHH Hải Linh.
5	Nguyễn Xuân Hòa Sinh ngày: 11/10/1961 CMND/CCCD: 021557443	Thành viên HĐTV	Đại diện phần vốn góp của Công ty TNHH TM DV TB Hướng Dương.
6	Lê Trọng Hiếu Sinh ngày: 19/08/1968 CMND/CCCD: 011865522	Thành viên HĐTV	Đại diện phần vốn góp của Công ty CP XD và DV Hành hải S.T.S.
7	Nguyễn Tiến Dũng: Sinh ngày: 23/03/1968 CMND/CCCD: 024150427	Thành viên HĐTV	Thành viên độc lập.
8	Huỳnh Xuân Phương Sinh ngày: 31/10/1958 CMND/CCCD: 280998678	Phó Tổng Giám Đốc	Từ năm 2007 tới nay công tác tại Tổng Công ty TM XNK Thanh Lễ, các chức vụ đã đảm nhiệm tại Thalexim: - Giám đốc Công ty Vận tải Thủy Bộ Bình Dương. - Phó tổng giám đốc.

TT	Tên	Chức vụ	Sơ yếu lý lịch
9	Trần Đình Giáp Sinh ngày: 21/12/1964 CMND/CCCD: 021363125	Phó Tổng Giám Đốc	Từ năm 1991 tới nay công tác tại Tổng Công ty TM XNK Thanh Lễ, các chức vụ đã đảm nhiệm tại Thalexim: - Trưởng phòng Kinh doanh. - Phó tổng giám đốc.
10	Đặng Văn Đoàn Sinh ngày: 10/10/1960 CMND/CCCD: 280007307	Phó Tổng Giám Đốc	Từ năm 1991 tới nay công tác tại Tổng Công ty TM XNK Thanh Lễ, các chức vụ đã đảm nhiệm tại Thalexim: - Giám đốc Công ty Xăng dầu Bình Dương. - Phó tổng giám đốc.
11	Nguyễn Ngọc Quỳnh Giao Sinh ngày: 26/12/1984 CMND/CCCD: 280816404	Kế Toán Trưởng	Từ năm 2008 tới nay công tác tại Tổng Công ty TM XNK Thanh Lễ, các chức vụ đã đảm nhiệm tại Thalexim: - Kế toán trưởng.
12	Nguyễn Thị Khánh Hà Sinh ngày: 08/11/1964 CMND/CCCD: 280330444	Trưởng BKS	Từ năm 1997 tới nay công tác tại Tổng Công ty TM XNK Thanh Lễ, các chức vụ đã đảm nhiệm tại Thalexim: - Phó phòng kế toán. - Trưởng ban kiểm soát.
13	Nguyễn Thúy Hằng Sinh ngày: 20/08/1962 CMND/CCCD: 280018076	Thành viên BKS	Từ năm 1998 tới nay công tác tại Tổng Công ty TM XNK Thanh Lễ, các chức vụ đã đảm nhiệm tại Thalexim: - Kiểm soát viên.
14	Lê Tuấn Vũ Sinh ngày: 12/09/1980 CMND/CCCD: 036080000654	Thành viên BKS	Công tác tại CP Xăng dầu và Dịch vụ Hàng hải S.T.S, các vị trí đảm nhiệm tại S.T.S: - Giám đốc tài chính. - Phó TGD.

3. Năng lực sản xuất kinh doanh:

- Các sản phẩm dịch vụ chính

- Công ty hoạt động trong các lĩnh vực kinh doanh xăng dầu, bất động sản, nhà hàng, khách sạn. Trong đó, hoạt động kinh doanh xăng dầu đóng góp ~97% doanh thu và lợi nhuận hàng năm của Công ty.
- Công ty thực hiện phân phối xăng dầu theo 2 hình thức: thông qua cửa hàng xăng dầu thuộc sở hữu của công ty và các đại lý phân phối xăng dầu. Hiện nay, mạng lưới phân phối Thương nhân phân phối, Tổng Đại Lý, Đại lý. Điểm bán lẻ xăng dầu trong hệ thống phân phối của công ty đạt khoảng 500 cửa hàng và đại lý chủ yếu tập trung ở các tỉnh phía Nam như Bình Dương, Bình Phước, Đắk Nông, Đắk Lắk và các tỉnh miền Tây Nam Bộ.
- Quy trình kinh doanh xăng dầu:



- Ngoài ra, Thalexim còn tham gia vào hoạt động sản xuất, kinh doanh các mặt hàng nông nghiệp, nhà hàng khách sạn và kinh doanh bất động sản, cho thuê Khu công nghiệp với 12 cơ sở kinh doanh trực thuộc.

- Cơ sở kinh doanh trực thuộc

TT	Tên cơ sở kinh doanh	Địa chỉ	Lĩnh vực kinh doanh
1	Chi nhánh Tổng công ty TM XNK Thanh Lễ - Chi nhánh TP HCM	102 Nguyễn Du, quận 1, TP HCM	Văn phòng giao dịch và cho thuê văn phòng
2	Chi nhánh Tổng công ty TM XNK Thanh Lễ - Chi nhánh Long Xuyên, An Giang	493/43 Trần Hưng Đạo, Long Xuyên, An Giang	Kinh doanh xăng dầu
3	Chi nhánh Tổng công ty TM XNK Thanh Lễ - CN Bình Phước	626 Quốc lộ 14, phường Tân Phú, TX Đồng Xoài, tỉnh Bình Phước	Kinh doanh xăng dầu
4	Chi nhánh Tổng công ty TM XNK Thanh Lễ - CN Thừa Thiên Huế	Thông 1B, Xã Thủy Phù, thị xã Hương Thủy, Thừa Thiên Huế	Kinh doanh xăng dầu

5	Chi nhánh Tổng công ty TM XNK Thanh Lễ - CN Đắk Lắk	463 Nguyễn Văn Cừ, phường Tân Lập, Buôn Ma Thuột, Đắk Lắk	Kinh doanh xăng dầu
6	Công viên văn hóa Thanh Lễ	563 – 567 Đại Lộ Bình Dương, phường Hiệp Thành, Thủ Dầu Một, Bình Dương	Công viên vui chơi, dịch vụ ăn uống, cho thuê hội trường
7	Trung tâm hội nghị, nhà hàng khách sạn Gold Star	37 Hùng Vương, phường Phú Cường, thị xã Thủ Dầu Một, tỉnh Bình Dương	Dịch vụ nhà hàng, khách sạn
8	Tổng kho xăng dầu Chánh Mỹ	63/18 Nguyễn Văn Cừ, phường Chánh Mỹ, Thủ Dầu Một, tỉnh Bình Dương	Kho chứa xăng dầu
9	Tổng kho xăng dầu VK 102 – Thanh Lễ	Ấp 6, xã Phú Huân, huyện Nhà Bè, TP HCM	Kho chứa xăng dầu
10	BQL KCN Bình Đường – Sóng Thần I	Số 09 đường số 1, KCN Sóng Thần 1, thị xã Dĩ An, tỉnh Bình Dương	Duy tu, bảo dưỡng cơ sở hạ tầng khu công nghiệp
11	Hệ thống 15 cửa hàng bán lẻ xăng dầu	Tỉnh Bình Dương	Kinh doanh xăng dầu
12	Nhà máy sản xuất bê tông An Sơn	Tỉnh Bình Dương	Kinh doanh VLXD

- Về nhân sự:

- Tổng số đến hết năm 2018, Tổng Công ty có 572 nhân sự. Trong đó, trình độ Trung cấp /Lao động phổ thông chiếm khoảng 68,5%, Cao đẳng chiếm 3,8%, Đại học/Trên đại học là 27,6%.
- Các nhân sự chủ chốt của Thalexim đều là những người có nhiều năm kinh nghiệm và am hiểu sâu rộng trong lĩnh vực mình quản lý, giúp cho hoạt động của Tổng Công ty được ổn định qua các giai đoạn.

Tổng quan:

- Qua nhiều năm hoạt động trong lĩnh vực kinh doanh xăng dầu, Thalexim đã hình thành được mạng lưới phân phối xăng dầu lớn tại các tỉnh phía Nam như Bình Dương, Bình Phước, các Tỉnh miền Tây Nam Bộ.
- Công ty cũng đã phát triển hệ thống 02 tổng kho chứa xăng dầu là tổng kho xăng dầu Chánh Mỹ (sức chứa 36.000 m³) và tổng kho xăng dầu VK 102 – Thanh Lễ (sức chứa 115.000m³, cầu cảng 40.000 tấn thuận tiện cho tàu lớn cập cảng) để phục vụ tốt cho hoạt động kinh doanh xăng dầu.
- Các đơn vị trực thuộc được Tổng Công ty quản lý một cách khoa học, chặt chẽ.

- Đội ngũ lao động lành nghề đông đảo, các cán bộ quản lý có nhiều năm kinh nghiệm trong lĩnh vực mình đảm nhiệm.

4. Tình hình tài chính:

Các báo cáo tài chính của Thalexim được lập theo Hệ Thống Kế Toán Việt Nam và Chuẩn Mục Kế Toán Việt Nam do Bộ Tài Chính ban hành (“VAS”) do đó không nên sử dụng các báo cáo tài chính của Thalexim để so sánh với các báo cáo tài chính của các công ty khác được lập theo các chuẩn mực báo cáo tài chính quốc tế (IFRS) hoặc bất kỳ một chuẩn mực kế toán nào khác vốn quen thuộc với các Nhà đầu tư Trái Phiếu.

Các thông tin trình bày trong bảng dưới đây là những thông tin tài chính hợp nhất tóm tắt của Tổ Chức Phát Hành (i) tính đến và cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2018; các thông tin tài chính tóm tắt nên đọc cùng với báo cáo tài chính đã kiểm toán năm 2018 của Tổ Chức Phát Hành và (ii) các thông tin liên quan khác được trình bày trong Bản Công Bố Thông Tin này. Bản sao báo cáo tài chính đã được kiểm toán năm 2018 của Tổ Chức Phát Hành sẽ được cung cấp theo yêu cầu của Nhà đầu tư.

a. Kết quả hoạt động kinh doanh

Đơn vị tính: Triệu đồng.

Chỉ tiêu	2017	2018	% 2018
1. Doanh thu thuần	8.343.109	14.443.003	100,0%
2. Giá vốn hàng bán	7.894.133	13.826.596	95,7%
3. Lợi nhuận gộp	448.976	616.407	4,3%
4. Doanh thu hoạt động tài chính	126.449	86.406	0,6%
5. Chi phí tài chính	111.226	218.889	1,5%
Trong đó chi phí lãi vay	110.167	169.231	1,2%
6. Phần lãi trong công ty liên kết	15.410	37.320	0,3%
7. Chi phí bán hàng	248.379	257.249	1,8%
8. Chi phí quản lý DN	80.625	100.950	0,7%
9. Lợi nhuận thuần HĐKD	150.605	163.045	1,1%
10. Thu nhập khác	9.977	4.501	0,0%
11. Chi phí khác	3.288	3.505	0,0%
12. Lợi nhuận khác	6.689	996	0,0%
13. LNTT	157.294	164.041	1,1%
14. Chi phí thuế thu nhập hiện hành	26.836	35.762	0,2%
15. Chi phí thuế thu nhập hoãn lại	338	(49)	0,0%
16. LNST	130.120	128.328	0,9%
17. LNST công ty mẹ	125.898	119.838	0,8%
18. LNST của cổ đông không KS	4.222	8.489	0,1%

(Nguồn: Tổ Chức Phát Hành, số liệu 2017 và 2018 lấy từ số đầu kỳ và cuối kỳ Báo cáo tài chính 2018 Hợp nhất kiểm toán).

b. Tình hình tài chính:

Chỉ tiêu	2017	2018	% 2018
TÀI SẢN			
A.TÀI SẢN NGẮN HẠN	7.330.376	7.032.828	72,2%
I.Tiền & tương đương tiền	2.806.740	1.548.434	15,9%
1. Tiền	2.324.310	269.372	2,8%
2. Các khoản tương đương tiền	482.430	1.279.062	13,1%
II. Các khoản ĐT TC NH	410.000	390.542	4,0%
1. Đầu tư nắm giữ đáo hạn	410.000	390.542	4,0%
III. Các khoản phải thu NH	1.967.259	3.258.608	33,4%
1. Phải thu khách hàng	1.214.122	1.893.682	19,4%
2. Trả trước cho người bán	175.476	651.258	6,7%
3. Phải thu về cho vay NH	419.000	-	0,0%
4. Các khoản phải thu khác	158.661	723.059	7,4%
5. Dự phòng phải thu khó đòi	-	(9.391)	-0,1%
IV. Hàng tồn kho	2.045.450	1.807.809	18,5%
1. Hàng tồn kho	2.045.450	1.807.809	18,5%
V. Tài sản ngắn hạn khác	100.927	27.435	0,3%
1. Chi phí trả trước ngắn hạn	8.840	3.821	0,0%
2. Thuế GTGT được khấu trừ	56.641	22.557	0,2%
3. Thuế & phải thu nhà nước	35.446	1.057	0,0%
4. Tài sản ngắn hạn khác	-	-	0,0%
B. TÀI SẢN DÀI HẠN	2.677.988	2.712.847	27,8%
I. Các khoản phải thu dài hạn	159.450	84.404	0,9%
1. Phải thu dài hạn của KH	121.205	49.835	0,5%
2. Phải thu về cho vay dài hạn	14.135	14.135	0,1%
3. Phải thu dài hạn khác	24.110	20.434	0,2%
II. Tài sản cố định	1.064.249	1.038.013	10,7%
1. TSCĐ hữu hình	802.505	778.155	8,0%
a. Nguyên giá	1.414.299	1.473.608	15,1%
b. Giá trị hao mòn lũy kế	(611.794)	(695.453)	-7,1%
2. TSCĐ vô hình	261.744	259.858	2,7%
a. Nguyên giá	322.464	327.879	3,4%
b. Giá trị hao mòn lũy kế	(60.720)	(68.022)	-0,7%
III. Bất động sản đầu tư	239.971	221.186	2,3%
1. Nguyên giá	266.719	248.440	2,5%
2. Giá trị hao mòn lũy kế	(26.748)	(27.254)	-0,3%
IV. Tài sản dở dang dài hạn	876.067	1.014.886	10,4%
1. Chi phí SXKD dở dang DH	7.488	11.028	0,1%

0146
CÔNG
ÔNG
NHẬP
ANH
CTCP
MỘT-T.8

2. Chi phí XDCB dở dang	868.579	1.003.858	10,3%
V. Các khoản DT TC dài hạn	298.211	322.958	3,3%
1. Đầu tư vào công ty con	-	-	0,0%
2. Đầu tư vào công ty LKLD	282.263	322.958	3,3%
3. Đầu tư góp vốn vào ĐV khác	15.948	-	0,0%
4. Dự phòng	-	-	0,0%
VI. Tài sản dài hạn khác	40.040	31.400	0,3%
1. Chi phí trả trước dài hạn	40.040	31.351	0,3%
2. Thuế thu nhập hoãn lại	-	49	0,0%
TỔNG CỘNG TÀI SẢN	10.008.364	9.745.675	100,0%
NGUỒN VỐN			
A. NỢ PHẢI TRẢ	7.575.877	7.218.265	74,1%
I. Nợ ngắn hạn	6.884.986	6.795.813	69,7%
1. Phải trả người bán	1.162.797	924.670	9,5%
2. Người mua trả tiền trước	23.364	5.992	0,1%
3. Thuế & phải nộp Nhà nước	1.855.195	2.194.805	22,5%
4. Phải trả người lao động	38.999	14.643	0,2%
5. Chi phí phải trả ngắn hạn	20.376	4.254	0,0%
6. Doanh thu chưa thực hiện NH	401	-	0,0%
7. Các khoản phải trả, nộp khác	75.425	117.640	1,2%
8. Vay và nợ ngắn hạn	3.488.154	3.382.198	34,7%
9. Quỹ khen thưởng, phúc lợi	60.953	33.500	0,3%
10. Quỹ bình ổn giá	159.322	118.111	1,2%
II. Nợ dài hạn	690.891	422.452	4,3%
1. Phải trả dài hạn người bán	473	-	0,0%
2. Người mua trả tiền trước DH	21.820	16.100	0,2%
3. DT chưa thực hiện DH	411.550	304.418	3,1%
4. Phải trả dài hạn khác	86.800	79.915	0,8%
5. Vay và nợ dài hạn	170.248	22.019	0,2%
B.VỐN CHỦ SỞ HỮU	2.432.487	2.527.410	25,9%
I. Vốn chủ sở hữu	2.432.487	2.527.410	25,9%
1. Vốn đầu tư của chủ sở hữu	2.366.000	2.366.000	24,3%
2. Cổ phiếu quỹ	(17)	-	0,0%
3. Chênh lệch đánh giá lại TS	(26.164)	(25.242)	-0,3%
4. Quỹ đầu tư phát triển	99	99	0,0%
5. Quỹ hỗ trợ sắp xếp DN	-	-	
6. LNST chưa phân phối	30.576	146.933	1,5%
7. Lợi ích cổ đông không KS	61.993	39.620	0,4%
TỔNG NGUỒN VỐN	10.008.364	9.745.675	100,0%

Cơ cấu Tài sản và Nguồn vốn (ĐVT: Triệu đồng):

Khoản mục	2017		2018	
	Giá trị	Tỷ trọng	Giá trị	Tỷ trọng
Tổng Tài sản (TTS)	10.008.364	100,0%	9.745.675	100,0%
- Tài sản ngắn hạn	7.330.376	73,2%	7.032.828	72,2%
- Tài sản dài hạn	2.677.988	26,8%	2.712.847	27,8%
Tổng N.vốn (TNV)	10.008.364	100,0%	9.745.675	100,0%
- Nợ phải trả	7.575.877	75,7%	7.218.265	74,1%
- Vốn chủ sở hữu	2.432.487	24,3%	2.527.410	25,9%

(Nguồn: Tổ Chức Phát Hành, số liệu 2017 và 2018 lấy từ số đầu kỳ và cuối kỳ Báo cáo tài chính 2018 Hợp nhất kiểm toán).

- Tổng Tài sản của công ty nhìn chung chỉ có sự biến động nhẹ, Cơ cấu Tổng tài sản có dự dịch chuyển dần từ Tài sản ngắn hạn sang Tài sản dài hạn với tỷ trọng tại thời điểm cuối năm 2018 lần lượt là 72,2%/TTS và 27,8%/TTS.
- Cơ cấu Nguồn vốn của Thanh Lễ ngày càng có sự chuyển dịch từ Nợ phải trả sang Vốn chủ sở hữu nhờ sự gia tăng nguồn vốn từ lợi nhuận chưa phân phối trong kỳ, trong khi đó Nợ phải trả có giảm nhẹ tại thời điểm báo cáo.

c. Một số chỉ tiêu tài chính của Tổ Chức Phát Hành trong 03 năm liên kế trước năm phát hành:

STT	Chỉ tiêu	2016	2017	2018
1	Vốn chủ sở hữu (triệu đồng)	1.932.352	2.432.487	2.527.410
2	Hệ số nợ/Vốn chủ sở hữu (lần)	1,18	1,50	1,35
3	Lợi nhuận sau thuế (triệu đồng)	84.531	130.120	128.328
4	Tỷ suất Lợi nhuận sau thuế/Vốn chủ sở hữu (ROE)	4,4%	5,4%	5,1%

(Nguồn: Tổ Chức Phát Hành, trong đó số liệu năm 2016 lấy từ BCTC Tổng Công ty mẹ kiểm toán, số liệu 2017 và 2018 lấy từ số đầu kỳ và cuối kỳ Báo cáo tài chính 2018 Hợp nhất kiểm toán).

Tổng quan:

- Tình hình kinh doanh của Thalexim có sự biến động do đặc thù của loại hình kinh doanh xăng dầu, nhưng nhìn chung vẫn khá tích cực.
- Về mặt tài chính, công ty có cơ cấu tài chính cân đối, các chỉ số về khả năng thanh toán và chỉ số nợ không có nhiều biến động trong năm 2018.

Tình hình thanh toán các khoản nợ đến hạn: Công ty thanh toán đầy đủ các khoản nợ đến hạn. Trong 03 năm gần nhất trước đợt phát hành Trái Phiếu lần này, công ty không phát hành khoản Trái Phiếu nào.

Công ty nộp đầy đủ các khoản phải nộp ngân sách nhà nước.

III. THÔNG TIN VỀ ĐỢT PHÁT HÀNH TRÁI PHIẾU

1. Căn cứ pháp lý của đợt phát hành:

- Theo Nghị định 163/2018/NĐ-CP của Chính phủ ban hành ngày 04 tháng 12 năm 2018 về phát hành Trái Phiếu doanh nghiệp.
- Nghị quyết Hội đồng Quản trị Tổng Công ty Thương mại Xuất nhập khẩu Thanh Lễ - CTCP số 19/NQ-TLP ngày 11/12/2019 thông qua phương án phát hành trái phiếu riêng lẻ năm 2019.

2. Việc đáp ứng các điều kiện phát hành trái phiếu của doanh nghiệp:

- Thời gian hoạt động của Tổ Chức Phát Hành: Căn cứ Giấy chứng nhận Đăng ký doanh nghiệp Số 3700146458 do Sở Kế hoạch và Đầu tư tỉnh Bình Dương cấp lần đầu ngày 01/07/2010, thay đổi lần thứ 08 ngày 02/01/2018, Công ty đã hoạt động trên 08 năm tính đến thời điểm phát hành (dưới loại hình Tổng Công ty).
- Kết quả hoạt động sản xuất kinh doanh năm trước liền kề năm phát hành có lãi.
- Báo cáo tài chính năm 2018 được kiểm toán bởi Công ty TNHH Kiểm toán Nhân Tâm Việt, ý kiến chấp nhận toàn phần.
- Số lượng Nhà đầu tư đăng ký mua Trái Phiếu của đợt phát hành: Trong phạm vi dưới 100 Nhà đầu tư, không kể Nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp.
- Tổ Chức Phát Hành không có trái phiếu đã phát hành trong 03 năm liên tiếp trước đợt phát hành Trái Phiếu lần này.

3. Mục đích của đợt phát hành Trái Phiếu: Tăng quy mô vốn hoạt động của Tổ Chức Phát Hành.

4. Tổng giá trị Trái Phiếu dự kiến phát hành: **200.000.000.000 VND** (Bằng chữ: Hai trăm tỷ đồng).

5. Điều kiện, điều khoản Trái Phiếu (theo quy định tại Điều 6 Nghị định số 163/2018/NĐ-CP ngày 04 tháng 12 năm 2018 về phát hành Trái Phiếu doanh nghiệp):

- Kỳ hạn Trái Phiếu: 04(bốn) năm.
- Mệnh giá: 100.000.000 VND/Trái Phiếu (Một trăm triệu đồng một Trái Phiếu).
- Loại hình Trái Phiếu: Trái Phiếu không chuyển đổi, không kèm theo chứng quyền, được bảo đảm bằng tài sản, bằng đồng Việt Nam.
- Hình thức Trái Phiếu: Bút toán ghi sổ.
- Lãi suất dự kiến: Lãi Suất Trái Phiếu cho từng Kỳ Tính Lãi, ngoại trừ Kỳ Tính Lãi đầu tiên tối thiểu là 11%/năm (mười một phần trăm một năm), được xác định bằng nguyên tắc bằng tổng của **Lãi Suất Tham Chiếu** cộng (+) biên độ từ 3,5%/năm (ba phẩy năm phần trăm một năm) đến 4%/năm (bốn phần trăm một năm). Tiền lãi sẽ được tính trên số ngày thực tế trên cơ sở một năm có 360 ngày.
- **Lãi Suất Tham Chiếu:** được xác định bằng lãi suất huy động tiết kiệm cá nhân bằng VND, tiết kiệm thường, lĩnh lãi cuối kỳ, giá trị lớn, kỳ hạn 12 tháng do Ngân hàng

Thương mại Cổ phần Tiên Phong công bố trên website chính thức tại Ngày Xác Định Lãi Suất;

- **Kỳ Tính Lãi:** 03 (ba) tháng một lần, kể từ ngày bắt đầu của Kỳ Tính Lãi đó, cho đến và không bao gồm ngày bắt đầu của Kỳ Tính Lãi liền sau hoặc Ngày Đáo Hạn hoặc ngày đến hạn khác để thực hiện mua lại Trái Phiếu trước hạn đối với Kỳ Tính Lãi cuối cùng của Trái Phiếu.
- **Ngày Xác Định Lãi Suất** của một **Kỳ Tính Lãi:** là Ngày Làm Việc thứ 05 (năm) trước ngày bắt đầu của mỗi Kỳ Tính Lãi đó, hoặc là Ngày Làm Việc tiếp theo của ngày đó nếu ngày xác định được theo nguyên tắc nêu trên không phải là Ngày Làm Việc.
- **Thanh toán lãi:** Tiền lãi Trái Phiếu được trả sau 06 (sáu) tháng một lần.

6. Ngày Phát Hành dự kiến: Ngày 27/12/2019.

7. Phương thức phát hành:

Trái Phiếu được phát hành riêng lẻ thông qua đại lý phát hành cho dưới 100 Nhà đầu tư không kể Nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp và không sử dụng phương tiện thông tin đại chúng internet.

8. Các tổ chức tham gia đợt phát hành:

- Đại Lý Phát Hành: Công Ty Cổ Phần Chứng Khoán Tiên Phong (TPS).
- Đại Lý Đăng Ký Lưu Ký, Thanh Toán và Quản Lý Trái Phiếu (Đại Lý Quản Lý Trái Phiếu): Ngân hàng Thương mại Cổ phần Tiên Phong.
- Đại lý Quản lý Tài Sản Bảo Đảm: Ngân hàng Thương mại Cổ phần Tiên Phong.
- Đại Diện Người Sở Hữu Trái Phiếu: Không có.

9. Quyền của Nhà Đầu Tư Sở Hữu Trái Phiếu:

- Được Tổ chức Phát Hành Trái Phiếu thanh toán đầy đủ, đúng hạn gốc, lãi Trái Phiếu khi đến hạn.
- Được dùng Trái Phiếu để chuyển nhượng cho, tặng, để lại, thừa kế, chiết khấu và sử dụng Trái Phiếu làm tài sản đảm bảo trong các quan hệ dân sự và quan hệ thương mại theo quy định của pháp luật.
- Được nhận gốc và lãi Trái Phiếu khi Ngân hàng TMCP Tiên Phong thực hiện xử lý tài sản đảm bảo để đảm bảo cho các nghĩa vụ nợ của Tổ Chức Phát Hành trong trường hợp Tổ Chức Phát Hành không thực hiện thanh toán đầy đủ và đúng hạn gốc và lãi Trái Phiếu.

10. Cam kết về Tài sản đảm bảo (“Tài Sản Bảo Đảm”)

- Hình thức đảm bảo: Trái Phiếu được bảo đảm toàn bộ bằng Tài sản của Tổ Chức Phát Hành và/hoặc của Tổ chức/Cá nhân khác theo thỏa thuận giữa Tổ Chức Phát Hành và Nhà đầu tư mua Trái Phiếu.

- Các thông tin liên quan đến từng tài Tài Sản Bảo Đảm (như chi tiết Tài Sản, giá trị Tài Sản, tổ chức định giá, cách tính, bảo hiểm,...) sẽ được thể hiện tại Hợp Đồng Thế Chấp/Cầm Cố các tài sản đó.

11. Mua lại Trái Phiếu trước hạn:

11.1. Mua Lại Định Kỳ:

Tổ Chức Phát Hành có nghĩa vụ mua lại Trái Phiếu định kỳ như sau:

- Vào đúng 12 (mười hai) tháng kể từ Ngày Phát Hành, mua lại 500 (năm trăm) Trái Phiếu.
- Vào đúng 24 (hai mươi bốn) tháng kể từ Ngày Phát Hành, mua lại 500 (năm trăm) Trái Phiếu.
- Vào đúng 36 (ba mươi sáu) tháng kể từ Ngày Phát Hành, mua lại 500 (năm trăm) Trái Phiếu.
- Vào Ngày Đáo Hạn, mua lại toàn bộ Trái Phiếu còn đang lưu hành.

11.2. Mua Lại Trái Phiếu Trước Hạn theo yêu cầu của Tổ Chức Phát Hành:

Tổ Chức Phát Hành có quyền mua lại trước hạn một phần hoặc toàn bộ Trái Phiếu sau thời điểm tròn 12 tháng từ Ngày Phát Hành. Việc mua lại trước hạn các Trái Phiếu và phí phạt mua lại trước hạn các Trái Phiếu sẽ được quy định chi tiết và công khai tại Bản Công bố thông tin chi tiết của đợt phát hành.

Sau 12 (mười hai) tháng kể từ Ngày Phát Hành, Tổ Chức Phát Hành có quyền đề nghị mua lại trước hạn một phần hoặc toàn bộ Trái Phiếu.

- Tiền Phí Phạt sẽ được áp dụng như sau:
 - + Nếu Tổ Chức Phát Hành đề nghị mua lại Trái Phiếu vào thời điểm từ tháng thứ 13 (mười ba) đến tháng thứ 18 (mười tám) kể từ Ngày Phát Hành: Tiền Phí Phạt được tính bằng 2% nhân (x) với tổng mệnh giá Trái Phiếu mua trước hạn.
 - + Nếu Tổ Chức Phát Hành đề nghị mua lại Trái Phiếu vào thời điểm từ tháng thứ 19 (mười chín) đến tháng thứ 24 (hai mươi bốn) kể từ Ngày Phát Hành: Tiền Phí Phạt được tính bằng 1,5% nhân (x) với tổng mệnh giá Trái Phiếu mua trước hạn.
 - + Nếu Tổ Chức Phát Hành đề nghị mua lại Trái Phiếu vào thời điểm từ tháng thứ 25 (hai mươi lăm) kể từ Ngày Phát Hành: Tổ Chức Phát Hành mua lại Trái Phiếu trước hạn được miễn phí phạt.

12. Cam kết của Tổ Chức Phát Hành: Thông tin chi tiết về cam đoan, đảm bảo và cam kết được nêu trong Bản Công bố thông tin chi tiết của đợt phát hành.

13. Nhà đầu tư mua Trái Phiếu tự đánh giá mức độ rủi ro trong việc đầu tư Trái Phiếu, hạn chế về giao dịch Trái Phiếu được đầu tư và tự chịu trách nhiệm về quyết định đầu tư của mình.

14. Các điều khoản và điều kiện khác của Trái Phiếu: Nêu trong Bản Công bố thông tin chi tiết của đợt phát hành.

IV. KẾ HOẠCH SỬ DỤNG TIỀN THU ĐƯỢC TỪ ĐỢT PHÁT HÀNH VÀ KẾ HOẠCH THANH TOÁN GỐC LÃI CHO NHÀ ĐẦU TƯ

1. Kế hoạch sử dụng tiền thu được từ đợt phát hành Trái Phiếu: Tổ Chức Phát Hành dự kiến sẽ sử dụng số tiền thu được từ đợt phát hành Trái Phiếu trong năm 2019 để tăng quy mô vốn hoạt động.
2. Phương thức và kế hoạch thanh toán gốc, lãi cho Nhà đầu tư:
 - Trong các năm tới, Tổ Chức Phát Hành sẽ tiếp tục tập trung vào các hoạt động kinh doanh hiện có, đặc biệt lĩnh vực kinh doanh xăng dầu, kinh doanh bất động sản, dùng nguồn tiền từ mọi hoạt động kinh doanh, đầu tư và vốn hợp pháp khác của Tổ Chức Phát Hành để chi trả gốc và lãi Trái Phiếu đến hạn.
 - Tiền lãi Trái Phiếu được trả sau 06 (sáu) tháng một lần vào các Ngày Thanh Toán lãi. Ngày Thanh Toán Lãi đầu tiên là ngày tròn 06 (sáu) tháng kể từ Ngày Phát Hành.
 - Đại Lý Quản Lý Trái Phiếu sẽ xác định lãi suất Trái Phiếu của mỗi Kỳ Tính Lãi tại Ngày Xác Định Lãi Suất. Ngoài ra lãi suất của Trái Phiếu có thể được điều chỉnh theo thỏa thuận bằng văn bản giữa Tổ Chức Phát Hành và tất cả những Người Sở Hữu Trái Phiếu.
 - Phương thức (kỳ) thanh toán gốc Trái Phiếu: Tiền gốc Trái Phiếu sẽ được thanh toán định kỳ hoặc mua lại trước hạn theo yêu cầu của Tổ Chức Phát Hành hoặc Tổ Chức Phát Hành sẽ mua lại trước hạn toàn bộ/ hoặc một phần Trái Phiếu khi có đề nghị của Người Sở Hữu Trái Phiếu phù hợp với các tài liệu phát hành.
 - Tổ Chức Phát Hành (thông qua Đại Lý Quản Lý Trái Phiếu) sẽ thanh toán gốc, lãi Trái Phiếu vào ngày đến hạn bằng cách chuyển khoản vào tài khoản của Người Sở Hữu Trái Phiếu được đăng ký trong Sổ Đăng Ký Trái Phiếu

V. CÁC ĐỐI TÁC LIÊN QUAN

Đại lý Phát Hành:

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN TIỀN PHONG

Trụ sở chính : Tầng 3, 75-77 Nguyễn Thái Bình, P. Nguyễn Thái Bình, Quận 1, TP.HCM

Điện thoại : 028 3911 8014 Fax: 028 3911 8015

Đại Lý Đăng Ký Lưu Ký, Thanh Toán và Quản Lý Trái Phiếu (Đại Lý Quản Lý Trái Phiếu):

NGÂN HÀNG TMCP TIỀN PHONG

Trụ sở chính : 57 Lý Thường Kiệt, Q. Hoàn Kiếm, TP. Hà Nội

Điện thoại : 024 3768 3683 Fax: 024 3768 8979

Đại Lý Quản Lý Tài Sản Bảo Đảm

NGÂN HÀNG TMCP TIỀN PHONG

Trụ sở chính : 57 Lý Thường Kiệt, Q. Hoàn Kiếm, TP. Hà Nội

Điện thoại : 024 3768 3683 Fax: 024 3768 8979



VI. CÁC RỦI RO CÓ THỂ XẢY RA LIÊN QUAN ĐẾN PHÁT HÀNH TRÁI PHIẾU

Nhà đầu tư tiềm năng nên cân nhắc kỹ lưỡng Các Yếu Tố Rủi Ro trình bày trong phần này cùng với những thông tin khác được cung cấp trong Bản Công Bố Thông Tin trước khi đầu tư vào Trái Phiếu. Khi một hoặc nhiều sự kiện nêu dưới đây xảy ra có thể gây ảnh hưởng bất lợi đến hoạt động kinh doanh, tình hình tài chính hoặc kết quả hoạt động của Tổ Chức Phát Hành, và có thể ảnh hưởng đến khả năng thanh toán tiền gốc và tiền lãi của Trái Phiếu. Những vấn đề khác và những rủi ro khác mà Tổ Chức Phát Hành hiện chưa biết đến hoặc cho là không quan trọng và không được trình bày trong Bản Công Bố Thông Tin cũng có thể gây ảnh hưởng bất lợi đến khoản đầu tư vào Trái Phiếu.

Rủi ro liên quan đến Tổ Chức Phát Hành

Tổ Chức Phát Hành phải chịu những rủi ro phát sinh từ giá cả, việc cung ứng, hay chất lượng của các nguyên vật liệu đầu vào

Trong quá trình kinh doanh, tình hình tài chính, kết quả hoạt động của Tổ Chức Phát Hành có thể bị ảnh hưởng đáng kể bởi giá trị thị trường của các nguyên vật liệu đầu vào, do chịu ảnh hưởng tình hình cung cầu trong và ngoài nước, thuế xuất/nhập khẩu, thuế trong nước, và các nhân tố khác nằm ngoài tầm kiểm soát của Tổ Chức Phát Hành.

Ngoài ra, Tổ Chức Phát Hành cũng dựa vào việc cung cấp kịp thời các nguyên vật liệu, trang thiết bị và các dịch vụ bảo dưỡng thông qua bên thứ ba. Một số sự cố ngoài tầm kiểm soát của Tổ Chức Phát Hành có thể dẫn đến việc không thể giao toàn bộ hoặc một phần các nguyên vật liệu, trang thiết bị và các dịch vụ bảo dưỡng hoặc không thể giao các nguyên vật liệu, trang thiết bị và các dịch vụ bảo dưỡng một cách kịp thời hoặc không theo quy chuẩn kỹ thuật. Việc không hoàn thành nhiệm vụ cung cấp này có thể làm tăng chi phí hoạt động chung và làm chậm tiến độ sản xuất kinh doanh, các dự án đầu tư gây ảnh hưởng bất lợi đối với Tổ Chức Phát Hành.

Tổ Chức Phát Hành có thể phải đối mặt với các trở ngại khác như chậm tiến độ xây dựng và có thể không đủ kinh nghiệm đối phó với các rủi ro và vấn đề khác phát sinh từ các dự án này. Ngay cả nếu Tổ Chức Phát Hành hoàn thành các dự án theo kế hoạch và chi phí dự toán của các dự án không phát sinh tăng thì vẫn có khả năng Tổ Chức Phát Hành không thu được lợi nhuận kinh tế như dự kiến.

Tổ Chức Phát Hành có thể không có đủ nguồn lực để quản lý các hoạt động kinh doanh hoặc có thể không xin được các phê duyệt pháp lý hoặc có các rủi ro hoạt động khi tham gia vào các dự án mới cũng như các lĩnh vực kinh doanh mới

Việc duy trì và phát triển hoạt động sản xuất kinh doanh của Tổ Chức Phát Hành phụ thuộc vào một số nhân sự chủ chốt cũng như những cán bộ quản lý, nhân viên có chuyên môn và kinh nghiệm để tiến hành kinh doanh và thực hiện các dự án, và khả năng hoàn thành các kế hoạch mở rộng của Tổ Chức Phát Hành phụ thuộc vào khả năng tiếp tục thu hút bộ máy nhân sự và mở rộng lực lượng lao động chung trong tương lai.

Tại Việt Nam đang xảy ra tình trạng thiếu nhà quản lý có tiêu chuẩn phù hợp và giàu kinh nghiệm, do đó Tổ Chức Phát Hành có thể không tuyển dụng được hoặc giữ chân được đủ số lượng các nhà quản lý có năng lực để tiến hành thực hiện các dự án phát triển tiềm năng của

mình. Công ty cũng có thể không đủ khả năng đào tạo số nhân lực để quản lý hoạt động của Công ty khi hoạt động kinh doanh được mở rộng.

Tổ Chức Phát Hành có thể không mua bảo hiểm hoặc mua bảo hiểm không đủ để bảo hiểm đối với các rủi ro trong hoạt động kinh doanh

Tổ Chức Phát Hành đã mua bảo hiểm theo loại hình và mức bảo hiểm mà Tổ Chức Phát Hành thấy phù hợp với thực tiễn kinh doanh của Tổ Chức Phát Hành và của các ngành nghề kinh doanh mà Tổ Chức Phát Hành đang tiến hành tại Việt Nam (bao gồm bảo hiểm tài sản, bảo hiểm mọi rủi ro thi công lắp đặt, bảo hiểm trách nhiệm và các loại bảo hiểm bắt buộc khác theo quy định của pháp luật Việt Nam). Tuy nhiên, Tổ Chức Phát Hành có thể không mua bảo hiểm đối với tất cả các rủi ro liên quan tới các hoạt động của mình. Giá trị bảo hiểm của các tài sản có thể không đủ để bù đắp cho các thiệt hại phát sinh khi xảy ra tổn thất.

Đối với những thiệt hại thuộc phạm vi được bảo hiểm thì Tổ Chức Phát Hành cũng có thể mất nhiều thời gian để nhận được tiền bảo hiểm từ các công ty bảo hiểm. Ngoài ra, các khoản thanh toán bảo hiểm từ một số các hợp đồng bảo hiểm được ấn định/chuyển quyền thụ hưởng cho người cho vay. Theo đó, có thể xảy ra các trường hợp mà Tổ Chức Phát Hành sẽ không được bảo hiểm hoặc bồi thường đối với tổn thất, thiệt hại và trách nhiệm như đã đề cập.

Các báo cáo tài chính của Tổ Chức Phát Hành được lập theo Hệ thống Kế toán Việt Nam và Chuẩn mực Kế toán Việt Nam do Bộ Tài chính ban hành (“VAS”). Không nên so sánh các báo cáo tài chính của Tổ Chức Phát Hành với các báo cáo tài chính của các công ty được lập theo chuẩn mực báo cáo tài chính quốc tế (“IFRS”) hoặc bất kỳ chuẩn mực kế toán nào khác mà có thể quen thuộc hơn đối với các Nhà đầu tư Trái Phiếu.

Các báo cáo tài chính của Tổ Chức Phát Hành là một phần không tách rời của Bản Công Bố Thông Tin này. Các báo cáo tài chính này không được lập để phục vụ cho các đối tượng không quen thuộc các nguyên tắc, chuẩn mực, và thực hành kế toán của Việt Nam, và không nhằm để thể hiện tình hình tài chính, kết quả hoạt động và lưu chuyển tiền tệ theo các nguyên tắc, chuẩn mực, và thực hành kế toán được chấp nhận rộng rãi tại các quốc gia không phải là Việt Nam. Do đó, không nên so sánh các báo cáo tài chính của Tổ Chức Phát Hành với các báo cáo tài chính của các công ty được lập theo chuẩn mực báo cáo tài chính quốc tế (“IFRS”) hoặc bất kỳ chuẩn mực kế toán nào khác có thể quen thuộc hơn đối với các Nhà đầu tư Trái Phiếu.

Kết quả hoạt động thực tế của Tổ Chức Phát Hành có thể khác biệt so với việc công bố hoặc hàm ý bởi những tuyên bố có tính dự báo

Có những tuyên bố trong Bản Công Bố Thông Tin này tạo thành “tuyên bố có tính dự báo”. Các từ “dự báo”, “tiên đoán”, “tin tưởng”, “đánh giá”, “kỳ vọng”, “dự kiến”, “theo đuổi”, “có kế hoạch”, “có thể”, “sẽ”, và những diễn giải tương tự được dùng để chỉ các tuyên bố có tính dự báo. Các tuyên bố mà không phải là các tuyên bố về sự việc trong quá khứ, bao gồm các tuyên bố liên quan tới chiến lược, kế hoạch và mục tiêu của Tổ Chức Phát Hành và triển vọng của thị trường bất động sản Việt Nam là các tuyên bố có tính dự báo. Các tuyên bố có tính dự báo bao hàm việc biết hoặc không biết tới những rủi ro, sự không chắc chắn và các yếu tố khác (bao gồm sự thay đổi chính sách của Chính phủ) có thể là nguyên nhân làm cho các kết quả hoạt động, và thành tích thực tế của Tổ Chức Phát Hành hoặc của ngành có thể sẽ rất khác so

với các kết quả hoạt động, và thành tựu tương lai được công bố hoặc hàm ý bởi các tuyên bố có tính dự báo. Các tuyên bố có tính dự báo được dựa trên nhiều giả thiết liên quan tới chiến lược hiện tại và tương lai và môi trường mà Tổ Chức Phát Hành sẽ hoạt động trong tương lai. Do các tuyên bố phản ánh kỳ vọng và mục tiêu hiện tại liên quan tới các sự kiện tương lai, các tuyên bố cần dựa trên các rủi ro, sự không chắc chắn và các giả thiết. Thành tích thực tế của Tổ Chức Phát Hành có thể khác so với tuyên bố có tính dự báo.

Rủi ro trong lĩnh vực kinh doanh xăng dầu và kinh doanh bất động sản

Tổng quan các rủi ro trong lĩnh vực kinh doanh xăng dầu

Tổ Chức Phát Hành chịu các rủi ro liên quan đến ngành khai thác khoáng sản, bao gồm:

- (a) Thay đổi bất lợi về tình hình chính trị hoặc kinh tế;
- (b) thay đổi bất lợi về các chính sách của nhà nước;
- (c) ảnh hưởng tính chu kỳ của các điều kiện thị trường (quan hệ cung cầu);
- (d) vi phạm cam kết của khách mua hàng;
- (e) các thay đổi của thị trường vốn nợ và vốn chủ sở hữu có thể gây khó khăn cho việc tìm nguồn tài trợ vốn với các điều khoản thuận lợi cho các dự án phát triển trong tương lai hoặc không có các nguồn vốn này;
- (f) thay đổi lãi suất, thuế suất và các chi phí điều hành khác;
- (g) thay đổi các luật và quy định về môi trường, quy hoạch và chính sách tài chính, tiền tệ;
- (h) thay đổi giá dịch vụ trên thị trường;
- (i) chi phí đầu vào tăng do nhiều yếu tố chủ quan và khách quan;
- (j) cạnh tranh giữa các tổ chức khác hoạt động trong cùng lĩnh vực;
- (k) không thể thu tiền bán hàng đúng hạn hoặc không thu được tiền bán hàng vì lý do khách mua hàng bị phá sản hoặc mất khả năng chi trả hoặc vì các lý do khác;
- (l) tỷ lệ lạm phát tăng;
- (m) hỏng hóc của tài sản cần tu sửa, hoặc phát sinh việc sửa chữa và bảo dưỡng cần thiết khác dẫn đến phát sinh chi phí nằm ngoài dự tính; và

Rủi ro từ diễn biến bất lợi của thị trường bất động sản ở Việt Nam

Hoạt động kinh doanh bất động sản của Tổ Chức Phát Hành tập trung chính vào thị trường Việt Nam. Do đó hoạt động của Tổ Chức Phát Hành phụ thuộc rất nhiều vào hoạt động của thị trường bất động sản này.

Nhu cầu của thị trường Việt Nam về bất động sản khu bị ảnh hưởng bởi nhiều yếu tố, bao gồm nhu cầu đầu tư nước ngoài, môi trường kinh tế địa phương và các biện pháp kiểm soát vĩ mô hoặc các biện pháp luật định được chính quyền cấp tỉnh hoặc cấp trung ương áp dụng. Nhu cầu về bất động sản tại Việt Nam có thể sẽ suy giảm. Nhu cầu thấp có thể ảnh hưởng lớn và bất lợi đến doanh thu và giá bán bất động sản của Tổ Chức Phát Hành. Qua đó sẽ làm

ảnh hưởng đáng kể đến lợi nhuận và nguồn thu được từ hoạt động kinh doanh của Tổ Chức Phát Hành.

Các biện pháp kiểm soát độ tăng trưởng tín dụng, kiểm chế lạm phát của Ngân Hàng Nhà Nước Việt Nam có thể tác động bất lợi đáng kể đến hoạt động kinh doanh bất động sản của Tổ Chức Phát Hành

Ngày 27/05/2016, NHNN đã ban hành Thông tư số 06/2016/TT-NHNN, có hiệu lực từ ngày 1/1/2017, sửa đổi và bổ sung một số điều của Thông tư số 36/2014/TT-NHNN theo hướng tăng hệ số rủi ro từ mức 150% lên 200%, giảm tỷ lệ sử dụng vốn ngắn hạn cho vay trung, dài hạn ở mức 50%% xuống 45% từ 1/1/2018 và từ 1/1/2019 sẽ xuống 40%. Việc điều chỉnh này có thể gây ảnh hưởng bất lợi đến lĩnh vực kinh doanh của Tổ Chức Phát Hành.

Rủi ro liên quan đến Trái Phiếu

Người Sở Hữu Trái Phiếu có thể sẽ bị xếp hàng thanh toán bằng với các chủ nợ không có bảo đảm và sau các nghĩa vụ thanh toán của các chủ nợ được bảo đảm khác của Tổ Chức Phát Hành trong trường hợp Tài Sản Bảo Đảm cho Trái Phiếu bị giảm giá trị mà các bên liên quan chưa kịp thời bổ sung tài sản bảo đảm

Có thể trong tương lai Tài Sản Bảo Đảm (như được định nghĩa trong phần “Các Điều Khoản Và Điều Kiện Của Trái Phiếu”) cho Trái Phiếu sẽ bị giảm giá trị thấp hơn tổng nghĩa vụ được bảo đảm của Trái Phiếu. Trong trường hợp các bên liên quan không kịp thời cung cấp thêm các biện pháp bảo đảm để bù đắp phần giá trị bị giảm sút, thứ tự thanh toán của Người Sở Hữu Trái Phiếu có thể ngang bằng với thứ tự thanh toán các chủ nợ không có bảo đảm và sau các nghĩa vụ thanh toán của các chủ nợ được bảo đảm bằng tài sản khác của Tổ Chức Phát Hành tương ứng với phần giá trị giảm sút của Tài Sản Bảo Đảm so với tổng nghĩa vụ được bảo đảm.

Việc bảo hộ pháp lý dành cho Người Sở Hữu Trái Phiếu có thể bị hạn chế

Tài sản của Tổ Chức Phát Hành và các hoạt động kinh doanh khác đều được triển khai ở Việt Nam, nên các hoạt động của Tổ Chức Phát Hành chủ yếu được điều chỉnh theo luật pháp và quy định của Việt Nam. Việc thực thi bất kỳ phán quyết nào của các tòa án ở ngoài Việt Nam đối với Tổ Chức Phát Hành hoặc các giám đốc, cán bộ và người lao động của Tổ Chức Phát Hành thường trú tại Việt Nam có thể gặp khó khăn. Việt Nam chưa tham gia các hiệp ước công nhận và cho thi hành phán quyết của tòa án nước ngoài với nhiều quốc gia. Do đó, việc thực thi phán quyết của tòa án thuộc các quốc gia mà Việt Nam chưa tham gia hiệp ước công nhận và cho thi hành phán quyết của tòa án nước ngoài có thể gặp khó khăn hoặc không được thi hành tại Việt Nam.

Thị trường giao dịch Trái Phiếu thứ cấp chưa phát triển

Hiện nay, Tổ Chức Phát Hành chưa dự định niêm yết Trái Phiếu trên bất kỳ sở giao dịch chứng khoán nào. Không có gì đảm bảo về tính thanh khoản của Trái Phiếu trên thị trường thứ cấp và không có gì bảo đảm rằng một thị trường giao dịch cho Trái Phiếu sẽ phát triển. Giả thiết có thị trường giao dịch cho Trái Phiếu thì Trái Phiếu có thể được giao dịch với giá cao hoặc thấp hơn giá phát hành ban đầu tùy thuộc vào nhiều yếu tố bao gồm lãi suất trên thị trường tại thời điểm giao dịch, tình hình hoạt động của Tổ Chức Phát Hành và thị trường của

các chứng khoán tương tự.

Tiền lãi Trái Phiếu có thể là đối tượng bị khấu trừ hoặc khấu lưu thuế nếu pháp luật Việt Nam có quy định

Nhà đầu tư cần biết rằng tiền lãi Trái Phiếu và lợi nhuận thu được từ việc chuyển nhượng Trái Phiếu có thể là đối tượng chịu thuế theo quy định của pháp luật Việt Nam. Tổ Chức Phát Hành hoặc đại lý đăng ký lưu ký và/hoặc Đại Lý Quản Lý Trái Phiếu sẽ, theo quy định của pháp luật khấu trừ thuế (nếu có) đối với các khoản thanh toán liên quan đến Trái Phiếu. Để biết thêm chi tiết, xin xem phần “*Các Điều Khoản Và Điều Kiện Của Trái Phiếu*” và phần “*Thuế*”.

Lãi suất áp dụng cho Trái Phiếu có thể bị giới hạn theo quy định của Ngân hàng Nhà nước

Hiện chưa có quy định cụ thể nào về việc áp dụng trần lãi suất đối với Trái Phiếu có kỳ hạn từ 12 tháng trở lên do tổ chức tín dụng và doanh nghiệp phát hành. Tuy nhiên để thực hiện chính sách tiền tệ linh hoạt theo từng thời kỳ, trong tương lai, Ngân hàng Nhà nước có thể quy định mức trần lãi suất áp dụng đối với Trái Phiếu doanh nghiệp phát hành và/hoặc Trái Phiếu do các tổ chức tín dụng đầu tư.

Rủi ro liên quan đến Tài Sản Bảo Đảm

Trái Phiếu sẽ được đảm bảo bằng Tài Sản Bảo Đảm sau khi Hợp Đồng Bảo Đảm được ký kết và hoàn thành các thủ tục đăng ký giao dịch bảo đảm. Người Sở Hữu Trái Phiếu cần đọc kỹ và cân nhắc các rủi ro liên quan tới Tài Sản Bảo Đảm.

Giá trị của Tài Sản Bảo Đảm có thể không đủ để đáp ứng các nghĩa vụ của Tổ Chức Phát Hành đối với Trái Phiếu

Khả năng Đại Lý Quản Lý Tài Sản Bảo Đảm, thay mặt và đại diện cho Những Người Sở Hữu Trái Phiếu, thu giữ Tài Sản Bảo Đảm khi xảy ra Sự Kiện Vi Phạm hoặc các sự kiện khác, phụ thuộc vào tình trạng đăng ký giao dịch bảo đảm và thứ tự ưu tiên trong một số trường hợp nhất định theo quy định của pháp luật Việt Nam. Mặc dù các thủ tục sẽ được tiến hành để đảm bảo tính hiệu lực và khả năng thi hành các biện pháp bảo đảm, tuy nhiên không có gì bảo đảm rằng Đại Lý Quản Lý Tài Sản Bảo Đảm hoặc Người Sở Hữu Trái Phiếu có thể thực hiện được hoặc không gặp khó khăn vướng mắc nào khi thực hiện các quyền đối với Tài Sản Bảo Đảm.

Trong trường hợp xử lý Tài Sản Bảo Đảm, giá trị của Tài Sản Bảo Đảm được thế chấp sẽ phụ thuộc vào các điều kiện thị trường và các yếu tố khác. Hơn nữa, giá trị Tài Sản Bảo Đảm có thể giảm trong tương lai. Vì thế, khoản tiền thu được từ bất kỳ việc bán các Tài Sản Bảo Đảm sau khi xảy ra Sự Kiện Vi Phạm điều kiện của Trái Phiếu có thể sẽ không đủ để đáp ứng, hoặc sẽ ít hơn một cách đáng kể so với, các khoản tiền đến hạn và phải thanh toán của Trái Phiếu.

Người Sở Hữu Trái Phiếu là người không cư trú có thể không được quyền ưu tiên thứ nhất đối với tài sản bảo đảm là tài sản gắn liền với đất

Pháp luật Việt Nam chưa có quy định về việc Người Sở Hữu Trái Phiếu là người không cư trú

được quyền trực tiếp nhận tài sản bảo đảm là quyền sử dụng đất hoặc tài sản gắn liền với đất (kể cả thông qua Đại Lý Quản Lý Tài Sản Bảo Đảm). Do đó, Người Sở Hữu Trái Phiếu là người không cư trú có thể không được hưởng quyền ưu tiên thanh toán thứ nhất trong trường hợp (i) Tổ Chức Phát Hành bị phá sản hoặc (ii) có khiếu kiện của chủ nợ không có bảo đảm khác đối với tài sản bảo đảm là tài sản gắn liền với đất.

Có thể gặp khó khăn khi xử lý Tài Sản Bảo Đảm

Việc xử lý Tài Sản Bảo Đảm phụ thuộc vào quy định của luật pháp Việt Nam tại thời điểm xử lý. Nếu vào bất kỳ thời điểm nào trong tương lai, luật pháp Việt Nam hạn chế việc chuyển nhượng hoặc áp đặt các điều kiện chuyển nhượng đối với Tài Sản Bảo Đảm thì các chủ sở hữu Trái Phiếu sẽ gặp khó khăn khi xử lý tài sản này. Đồng thời Người Sở Hữu Trái Phiếu có thể phải chịu các chi phí có liên quan khi xử lý Tài Sản Bảo Đảm.

Ngoài ra, tùy thuộc vào pháp luật quản lý ngoại hối của Việt Nam, tiền xử lý Tài Sản Bảo Đảm trước khi được chuyển cho Người Sở Hữu Trái Phiếu ở nước ngoài phải thỏa mãn các điều kiện về quản lý ngoại hối tại Việt Nam.

Rủi ro liên quan đến Việt Nam

Nền kinh tế Việt Nam hiện nay đang gặp phải những khó khăn, bất ổn và môi trường pháp lý và kinh doanh tuy đã có những bước phát triển nhưng vẫn còn những rủi ro vốn có gắn với nền kinh tế mới nổi

Chịu ảnh hưởng bất lợi của suy thoái kinh tế toàn cầu, kinh tế Việt Nam trong vài năm trở lại đây đã gặp phải những khó khăn và thách thức dẫn tới tốc độ tăng trưởng kinh tế suy giảm so với những năm trước đó. Từ năm 2013 tới nay, nền kinh tế Việt Nam đã có những bước cải thiện, tuy nhiên tốc độ phục hồi còn chậm, chưa thực sự bứt phá. Những chính sách của Chính phủ nhằm kích thích nền kinh tế như đề xuất một số giải pháp kiềm chế lạm phát và ổn định kinh tế vĩ mô, tái cơ cấu kinh tế, đổi mới mô hình tăng trưởng, tháo gỡ khó khăn cho sản xuất kinh doanh, hỗ trợ thị trường, giải quyết nợ xấu, v.v. chưa thực sự đạt được hiệu quả như mong đợi.

Trong những năm gần đây, mặc dù hệ thống pháp luật của Việt Nam đã được soạn thảo công phu, minh bạch hơn để các Nhà đầu tư dễ tiếp cận, nhưng tính không chắc chắn và những vấn đề pháp luật nảy sinh trong các văn bản luật như Luật Dân sự, Luật Thương mại, Luật Chứng khoán, Luật Doanh nghiệp, Luật Xây dựng, Luật Kinh doanh bất động sản và Luật Đất đai vẫn ảnh hưởng đến các văn bản hướng dẫn thi hành và theo đó ảnh hưởng đến các hoạt động kinh doanh của các doanh nghiệp.

Khi hệ thống pháp luật Việt Nam phát triển, dự kiến tính không nhất quán và không chắc chắn của các quy định pháp luật sẽ được khắc phục vì các quy định pháp luật mới sẽ được giải thích và làm rõ hơn và các luật cũ sẽ được thay thế hoặc sửa đổi. Khó có thể dự đoán được khi nào hệ thống pháp luật của Việt Nam sẽ đạt được mức ổn định và có tính dự đoán như hệ thống pháp luật của các nền kinh tế phát triển khác. Mặt khác, chưa có sự chắc chắn trong việc công nhận và cho thi hành quyền luật định của tòa án, trung tâm trọng tài và các cơ quan hành chính Việt Nam trong trường hợp có tranh chấp xảy ra.

Các điều kiện chính trị, pháp lý và xã hội tại Việt Nam sẽ có tác động trực tiếp đến hoạt động kinh doanh của Tổ Chức Phát Hành

Các hoạt động của Tổ Chức Phát Hành chủ yếu tập trung vào thị trường Việt Nam và mọi doanh thu của Tổ Chức Phát Hành đều phát sinh tại Việt Nam. Vì vậy, các hoạt động kinh doanh của Tổ Chức Phát Hành bị ảnh hưởng lớn bởi môi trường chính trị, pháp lý và xã hội tại Việt Nam vốn có sự khác biệt đáng kể ở các khía cạnh quan trọng so với các điều kiện tương tự ở các nước khác. Hệ thống pháp luật tại Việt Nam có thể chưa đủ mạnh để mang lại đủ sự đảm bảo cho các công ty tư nhân. Môi trường xã hội có thể phải chịu các biến động và sự thiếu ổn định chưa được dự đoán. Những thay đổi về môi trường chính trị, pháp lý và xã hội tại Việt Nam có thể đặt Tổ Chức Phát Hành ở vị thế kém tính cạnh tranh hơn, giới hạn các hoạt động của Tổ Chức Phát Hành hoặc làm gia tăng các chi phí để tuân thủ pháp luật. Do đó, hoạt động kinh doanh, triển vọng, tình trạng tài chính và kết quả hoạt động của Tổ Chức Phát Hành có thể bị ảnh hưởng bất lợi đáng kể.

Các quy định về thuế

Luật thuế thu nhập doanh nghiệp và các quy định của Việt Nam đã có nhiều thay đổi lớn kể từ ngày 1 tháng 1 năm 2009 và tiếp tục được bổ sung và hướng dẫn do có những vấn đề nảy sinh trong quá trình giải thích và/hoặc thực hiện luật này. Bất kỳ thay đổi nào về tình trạng thuế của Tổ Chức Phát Hành hay luật pháp về thuế của Việt Nam có thể ảnh hưởng lớn đến hoạt động kinh doanh cũng như nghĩa vụ thuế của Tổ Chức Phát Hành.

Hạn chế chuyển tiền về nước

Đối với Nhà đầu tư nước ngoài đầu tư vào Trái Phiếu, quyền chuyển tiền về nước chịu sự hạn chế theo các quy định về chuyển đổi ngoại tệ, thuế và xuất khẩu. Không có gì bảo đảm rằng tiền thu được từ các khoản đầu tư hay thu nhập từ các khoản đầu tư có đủ điều kiện để chuyển ra nước ngoài.

Các rủi ro khác

Suy thoái kinh tế toàn cầu và/hoặc trong nước và những bất ổn đi kèm có thể ảnh hưởng tiêu cực đến hoạt động kinh doanh của Tổ Chức Phát Hành

Suy thoái kinh tế toàn cầu và khủng hoảng, bất ổn trên các thị trường tài chính toàn cầu có thể ảnh hưởng xấu đối với nền kinh tế Việt Nam, tác động tiêu cực đối với thị trường bất động sản Việt Nam và ảnh hưởng bất lợi đến hoạt động kinh doanh, tình hình tài chính và kết quả hoạt động của Tổ Chức Phát Hành.

Tổ Chức Phát Hành phải chịu rủi ro về thiên tai, thảm họa tự nhiên, bệnh dịch, khủng bố hoặc các hành động bạo lực, chiến tranh

Thiên tai, thảm họa tự nhiên, bệnh dịch, khủng bố hoặc các hành động bạo lực, chiến tranh có thể ảnh hưởng bất lợi đến nền kinh tế Việt Nam nói chung và tình hình sản xuất kinh doanh của Tổ Chức Phát Hành nói riêng.

Ngoài ra, những vấn đề về chính trị như bất ổn ở Biển Đông, bạo động và đình công ở các doanh nghiệp cũng có thể ảnh hưởng bất lợi đến sự phát triển kinh tế của Việt Nam và tình hình tài chính của Tổ Chức Phát Hành.

DANH MỤC CÁC YẾU TỐ RỦI RO NÊU TRÊN KHÔNG PHẢI LÀ BẢNG LIỆT KÊ HAY GIẢI THÍCH ĐẦY ĐỦ VỀ CÁC RỦI RO LIÊN QUAN ĐẾN ĐẦU TƯ VÀO TRÁI PHIẾU. CÁC NHÀ ĐẦU TƯ CẦN CÓ NHỮNG ĐÁNH GIÁ KHÁCH QUAN ĐỂ CÓ THỂ NHẬN ĐỊNH MỘT CÁCH ĐẦY ĐỦ CÁC NHÂN TỐ RỦI RO CÓ THỂ TÁC ĐỘNG ĐẾN VIỆC ĐẦU TƯ VÀO TRÁI PHIẾU CỦA TỔ CHỨC PHÁT HÀNH.

Ngày 11 tháng 12. năm 2019

TỔNG CÔNG TY THƯƠNG MẠI XUẤT NHẬP KHẨU THANH LỄ - CTCP



TỔNG GIÁM ĐỐC

ĐOÀN MINH QUANG

KẾ TOÁN TRƯỞNG

NGUYỄN NGỌC QUỲNH GIAO

TRƯỞNG BAN KIỂM SOÁT

NGUYỄN THỊ KHÁNH HÀ

