

THÁNG 6 | 2021



BẢN CÔNG BỐ THÔNG TIN

PHÁT HÀNH RIÊNG LẼ TRÁI PHIẾU KHÔNG CHUYỂN ĐỔI
KHÔNG KÈM CHỨNG QUYỀN

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT

*(Giấy phép hoạt động kinh doanh chứng khoán số 22/UBCK-GPHĐKD do Ủy ban Chứng
khoán Nhà nước cấp ngày 16/11/2006 và thay đổi gần nhất theo giấy phép số 31/GPĐC-
UBCK ngày 22/05/2019)*

ĐỢT 03 NĂM 2021

Public

Trang 1 ✓

BẢN CÔNG BỐ THÔNG TIN
CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT
TRÁI PHIẾU KHÔNG CHUYỂN ĐỔI, KHÔNG KÈM CHỨNG QUYỀN TỔNG
MỆNH GIÁ 100 TỶ ĐỒNG, ĐÁO HẠN NĂM 2023.

Giá phát hành: bằng 100% mệnh giá

Trái phiếu không chuyển đổi, không kèm chứng quyền bằng Đồng Việt Nam được phát hành ngày 29 tháng 06 năm 2021 (sau đây gọi là “**Trái Phiếu**”) theo phương án phát hành Trái Phiếu đã được phê duyệt tại Nghị Quyết số 257/2021/VNDIRECT ngày 27/04/2021, Quyết định của Chủ tịch HĐQT số 369/2021/QĐ-HĐQT ngày 24/06/2021 về việc phát hành riêng lẻ trái phiếu không chuyển đổi không kèm chứng quyền (Đợt 03 năm 2021). Trái Phiếu sẽ tạo lập nghĩa vụ trả nợ trực tiếp, không có bảo đảm bằng tài sản và không phải nợ thứ cấp của Tổ Chức Phát Hành.

Việc đầu tư vào Trái Phiếu là đầu tư vào lĩnh vực mang tính rủi ro. Nhà đầu tư tiềm năng khi đầu tư vào Trái Phiếu xin xem phần “*Các Yếu Tố Rủi Ro*” trong Bản Công Bố Thông Tin này để biết về một số yếu tố cần cân nhắc khi đầu tư vào Trái Phiếu.

BẢN CÔNG BỐ THÔNG TIN NÀY (“BẢN CÔNG BỐ THÔNG TIN”) VÀ CÁC NỘI DUNG TRONG ĐÓ, HOẶC BẤT KỲ THÔNG TIN NÀO ĐƯỢC CUNG CẤP THEO YÊU CẦU, PHẢI ĐƯỢC BẢO MẬT. BẢN CÔNG BỐ THÔNG TIN NÀY CHƯA ĐƯỢC VÀ SẼ KHÔNG ĐƯỢC BẤT KỲ CƠ QUAN CÓ THẨM QUYỀN NÀO CỦA VIỆT NAM HAY BẤT KỲ BỘ NGÀNH NÀO CỦA CHÍNH PHỦ VIỆT NAM PHÊ DUYỆT.

Bản công bố thông tin này được ban hành ngày **25 tháng 06 năm 2021**.



THÔNG TIN QUAN TRỌNG

Tổ Chức Phát Hành chịu toàn bộ trách nhiệm về các thông tin cung cấp trong Bản Công Bố Thông Tin này và khẳng định rằng, sau khi đã thực hiện các biện pháp hợp lý, trong phạm vi hiểu biết tốt nhất của mình, tất cả các thông tin trong tài liệu này phản ánh các sự kiện thực tế và không có các sự kiện nào khác mà nếu bỏ sót các sự kiện đó thì bất kỳ thông tin nào trong Bản Công Bố Thông Tin này bị sai lệch.

Việc lưu hành Bản Công Bố Thông Tin này và việc chào bán Trái Phiếu tại một số lãnh thổ có thể bị pháp luật hạn chế. Xin xem phần "*Hạn Chế Bán Trái Phiếu*". Tổ Chức Phát Hành yêu cầu và khuyến cáo những người sở hữu Bản Công Bố Thông Tin này phải tuân thủ những hạn chế nói trên, không được tiến hành bất kỳ hành động nào cho phép phát hành Trái Phiếu ra công chúng hay phân phối Bản Công Bố Thông Tin này tại bất kỳ lãnh thổ nào có yêu cầu phải tuân thủ hạn chế theo quy định của pháp luật.

Không người nào đã hoặc sẽ được ủy quyền để cung cấp thông tin hoặc đưa ra khẳng định liên quan đến Tổ Chức Phát Hành hoặc Trái Phiếu ngoài những thông tin được cung cấp trong Bản Công Bố Thông Tin này và nếu được cung cấp thông tin hay khẳng định thì các thông tin hoặc khẳng định đó không thể được sử dụng như là những thông tin hoặc khẳng định đã được Tổ Chức Phát Hành.

Trong bất cứ trường hợp nào, việc lưu hành Bản Công Bố Thông Tin này hay bất kỳ việc chào bán, bán hay phân phối Trái Phiếu sẽ không khẳng định rằng sẽ không có bất kỳ thay đổi hoặc phát triển nào về hoạt động của Tổ Chức Phát Hành kể từ ngày phát hành Bản Công Bố Thông Tin này hay có ý nói rằng các thông tin trong Bản Công Bố Thông Tin này sẽ vẫn chính xác vào bất kỳ thời điểm nào sau ngày phát hành Bản Công Bố Thông Tin này.

Bản Công Bố Thông Tin này không phải là bản chào, lời mời của hay thay mặt cho Tổ Chức Phát Hành để bán hay mời đặt mua bất kỳ Trái Phiếu nào và sẽ không được sử dụng vì mục đích chào bán, hoặc lôi kéo bất kỳ người nào tại bất kỳ vùng lãnh thổ nào hoặc trong bất kỳ trường hợp nào mà tại quốc gia và trong trường hợp đó, việc chào bán hoặc lôi kéo như vậy là không được phép hoặc được coi là bất hợp pháp.



BẢN CÔNG BỐ THÔNG TIN

PHÁT HÀNH RIÊNG LỄ TRÁI PHIẾU KHÔNG CHUYỂN ĐỔI KHÔNG KÈM CHỨNG QUYỀN



Bản Công Bố Thông Tin này không nhằm mục đích cung cấp cơ sở để đánh giá mức tín nhiệm hay đánh giá nào khác và cũng không được coi là khuyến nghị mua Trái Phiếu của Tổ Chức Phát Hành đối với bất kỳ người nào nhận được Bản Công Bố Thông Tin này.

Mỗi người mua Trái Phiếu phải tự đánh giá tính xác thực của các thông tin trong Bản Công Bố Thông Tin này và họ cần phải tham khảo ý kiến cố vấn thuế, pháp lý hoặc kinh doanh của mình để quyết định mua Trái Phiếu khi họ thấy cần thiết. Khi đưa ra một quyết định đầu tư, các Nhà Đầu Tư phải dựa vào kết quả kiểm tra và đánh giá của chính mình về Tổ Chức Phát Hành và các điều khoản chào bán Trái Phiếu, kể cả các lợi ích và rủi ro có liên quan. Xin xem phần “*Các Yếu Tố Rủi Ro*”.

Trừ khi được quy định khác hoặc ngữ cảnh yêu cầu khác đi, trong Bản Công Bố Thông Tin này, các dẫn chiếu đến “Đồng” hoặc “VND” là đồng tiền hợp pháp của nước Cộng Hòa Xã Hội Chủ Nghĩa Việt Nam (“**Việt Nam**”), các dẫn chiếu đến “Đô-la Mỹ” hoặc “USD” là đồng tiền hợp pháp của Hợp Chúng Quốc Hoa Kỳ, và các dẫn chiếu đến “Chính Phủ” là Chính phủ nước Cộng Hòa Xã Hội Chủ Nghĩa Việt Nam.

Bất kỳ sự khác biệt nào trong các bảng trình bày trong Bản Công Bố Thông Tin này giữa các khoản liệt kê và các mục tổng cộng số tiền là do đã được làm tròn số. Ví thế, các con số về tổng cộng số tiền các hạng mục trong một số bảng có thể không là tổng số tương ứng của những con số đứng trước nó.

CÁC NỘI DUNG CÓ TÍNH CHẤT DỰ BÁO

Có những tuyên bố trong Bản Công Bố Thông Tin này tạo thành “tuyên bố có tính chất dự báo”. Các từ “dự báo”, “dự kiến”, “tiên đoán”, “tin tưởng”, “đánh giá”, “kỳ vọng”, “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 các sự việc trong quá khứ, bao gồm các tuyên bố liên quan đến chiến lược, kế hoạch, mục tiêu của Tổ Chức Phát Hành và triển vọng ngành là các tuyên bố có tính chất dự báo. Các tuyên bố có tính chất dự báo bao hàm việc biết hoặc không biết tới những rủi ro, sự không chắc chắn và các yếu tố khác (bao gồm cả sự thay đổi chính sách của Chính Phủ) có thể là nguyên nhân làm cho các kết quả hoạt động sản xuất kinh doanh, thành tích thực tế của Tổ Chức Phát Hành hoặc của ngành có thể sẽ rất khác với các kết quả hoạt động sản xuất kinh doanh, thành tích và thành tựu tương lai được công bố hoặc ngụ ý bởi các yếu tố có tính chất dự báo. Các tuyên bố có tính chất dự báo được dựa trên nhiều giả thiết liên quan đến 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. Kết quả hoạt động thực tế của Tổ Chức Phát Hành có thể rất khác biệt với các tuyên bố có tính chất dự báo.

BẢN CÔNG BỐ THÔNG TIN

**PHÁT HÀNH RIÊNG LỄ TRÁI PHIẾU KHÔNG CHUYỂN ĐỔI
KHÔNG KÈM CHỨNG QUYỀN**

VNDIRECT
WISDOM TO SUCCEED

NGUỒN THÔNG TIN THAM KHẢO

Các thông tin tài chính trình bày trong Bản Công Bố Thông Tin này được trích từ các Báo cáo tài chính của Tổ Chức Phát Hành cho năm tài chính kết thúc vào ngày 31 tháng 12 năm 2019 (đã kiểm toán), 31 tháng 12 năm 2020 (đã kiểm toán); Báo cáo tài chính hợp nhất tại ngày 31/12/2019 (đã kiểm toán), 31/12/2020 (đã kiểm toán) và các thuyết minh báo cáo tài chính được lập phù hợp với Chuẩn mực Kế toán Việt Nam và các nguyên tắc kế toán được chấp nhận chung tại Việt Nam (“VAS”). Bản sao các báo cáo tài chính sẽ được cung cấp theo yêu cầu của các Nhà Đầu Tư phù hợp với pháp luật Việt Nam.



MỤC LỤC

NHỮNG NGƯỜI CHỊU TRÁCH NHIỆM CÔNG BỐ THÔNG TIN VỀ ĐỢT PHÁT HÀNH TRÁI PHIẾU	9
CÁC YẾU TỐ RỦI RO.....	12
THÔNG TIN VỀ TỔ CHỨC PHÁT HÀNH.....	28
HOẠT ĐỘNG KINH DOANH.....	42
SƠ LƯỢC CÁC KHOẢN VAY LỚN.....	54
THỊ TRƯỜNG VÀ ĐỐI THỦ CẠNH TRANH.....	55
KẾ HOẠCH SỬ DỤNG TIỀN THU ĐƯỢC TỪ ĐỢT PHÁT HÀNH VÀ KẾ HOẠCH THANH TOÁN GÓC LÃI CHO NHÀ ĐẦU TƯ	62
PHÂN TÍCH ĐIỂM MẠNH – ĐIỂM YẾU CỦA DOANH NGHIỆP	63
CĂN CỨ PHÁT HÀNH TRÁI PHIẾU.....	67
THUẾ.....	88
CÁC ĐỐI TÁC LIÊN QUAN ĐẾN ĐỢT CHÀO BÁN	90



BẢN CÔNG BỐ THÔNG TIN

**PHÁT HÀNH RIÊNG LỄ TRÁI PHIẾU KHÔNG CHUYỂN ĐỔI
KHÔNG KÈM CHỨNG QUYỀN**



CÁC CHỮ VIẾT TẮT

VNDIRECT:	Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT
Điều lệ:	Điều lệ Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT
HĐQT:	Hội đồng Quản trị
CTCP:	Công ty cổ phần
CTCK:	Công ty chứng khoán
TTCK:	Thị trường Chứng khoán
UBCKNN:	Ủy Ban Chứng khoán Nhà nước
HSX:	Sở Giao dịch Chứng khoán Tp. Hồ Chí Minh
HNX:	Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội
QTRR:	Quản trị rủi ro
USD:	Đô la Mỹ

Ng

**NHỮNG NGƯỜI CHỊU TRÁCH NHIỆM CÔNG BỐ THÔNG TIN
VỀ ĐỢT PHÁT HÀNH TRÁI PHIẾU**

- | | |
|----------------------------|--|
| 1. Doanh nghiệp phát hành: | Công ty CP Chứng khoán VNDIRECT. |
| 2. Bà Phạm Minh Hương | Chức vụ: Chủ tịch Hội đồng quản trị
- Người đại diện theo pháp luật |
| 3. Bà Vũ Nam Hương | Chức vụ: Giám đốc tài chính
- Người đại diện theo pháp luật |
| 4. Ông Nguyễn Hoàng Lương | Chức vụ: Kế toán trưởng |
| 5. Bà Hoàng Thúy Nga | Chức vụ: 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.



BẢN CÔNG BỐ THÔNG TIN

**PHÁT HÀNH RIÊNG LẺ TRÁI PHIẾU KHÔNG CHUYỂN ĐỔI
KHÔNG KÈM CHỨNG QUYỀN**



TÓM TẮT THÔNG TIN VỀ ĐỢT PHÁT HÀNH TRÁI PHIẾU

Sau đây là các thông tin tóm tắt về đợt phát hành Trái Phiếu này. Để biết thêm chi tiết về các thông tin liên quan đến các điều khoản và điều kiện của Trái Phiếu, xin xem phần “Các Điều Khoản và Điều Kiện của Trái Phiếu”. Các thuật ngữ viết hoa được sử dụng trong phần này mà không được định nghĩa sẽ có nghĩa như được quy định tại những phần khác trong Bản Công Bố Thông Tin này.

Tên Tổ Chức Phát Hành:	Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT
Loại hình doanh nghiệp:	Công ty cổ phần
Trụ sở chính:	Số 1 Nguyễn Thượng Hiền, Nguyễn Du, Hai Bà Trưng, Hà Nội
Giấy phép thành lập và hoạt động:	Giấy phép thành lập và hoạt động kinh doanh chứng khoán số 22/UBCK-GPHĐKD do Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp ngày 16 tháng 11 năm 2006, với đầy đủ nghiệp vụ kinh doanh, bao gồm hoạt động Môi giới chứng khoán, Tự doanh chứng khoán, Bảo lãnh phát hành chứng khoán, Tư vấn đầu tư chứng khoán và Lưu ký chứng khoán.
Tên gọi Trái phiếu:	Trái phiếu Công Ty Cổ Phần Chứng Khoán VNDIRECT phát hành Đợt 3 năm 2021 (“Trái Phiếu”) Tên viết tắt/Mã trái phiếu: VNDH212303
Tổng số lượng trái phiếu phát hành:	1.000.000 (Một triệu) trái phiếu
Tổng giá trị phát hành:	100.000.000.000 VND (Một trăm tỷ đồng)
Mệnh giá trái phiếu:	100.000 VND (Một trăm nghìn đồng).
Hình thức trái phiếu:	Bút toán ghi sổ
Giá Phát hành:	100% mệnh giá
Mục đích phát hành trái phiếu:	Bổ sung nguồn vốn hoạt động phục vụ kinh doanh trái phiếu chính phủ, trái phiếu chính phủ bảo lãnh, chứng chỉ tiền gửi.
Điều kiện, điều khoản cơ bản của Trái Phiếu:	1. Kỳ hạn trái phiếu: 02 (Hai) năm. 2. Đồng tiền phát hành: Đồng Việt Nam (VND)

3. Loại hình trái phiếu: Trái phiếu tạo lập nghĩa vụ trả nợ trực tiếp, không chuyển đổi, không có tài sản bảo đảm và không phải nợ thứ cấp của Tổ Chức Phát Hành, các Trái Phiếu phát hành cùng đợt sẽ có thứ tự ưu tiên thanh toán ngang nhau mà không một Trái Phiếu nào được hưởng ưu đãi cao hơn Trái Phiếu khác.
4. Kỳ tính lãi: 01 năm/lần.
5. Lãi suất trái phiếu: 7,5%/năm trong năm thứ nhất, 8%/năm trong năm thứ hai.

Phương thức phát hành:	Đại lý phát hành.
Mua lại Trái Phiếu trước hạn	Trái phiếu có thể được mua lại theo yêu cầu của Tổ Chức Phát Hành hoặc Người Sở Hữu Trái Phiếu tại Ngày Thanh Toán lãi năm thứ nhất. Chi tiết được quy định tại Điều 7.2 Mục Các Điều khoản và Điều kiện Trái Phiếu.
Đối tượng mua Trái phiếu:	Nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp quy định theo Luật chứng khoán số 54/2019/QH14 ngày 26/11/2019.
Ngày phát hành dự kiến	Ngày 29 tháng 06 Năm 2021
Ngày đáo hạn dự kiến	Ngày 29 tháng 06 Năm 2023
Giao dịch trái phiếu	Trái phiếu chỉ được giao dịch giữa các nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp, trừ trường hợp thực hiện theo bản án, quyết định của Tòa án đã có hiệu lực pháp luật, quyết định của Trọng tài hoặc thừa kế theo quy định của pháp luật.
Địa điểm tổ chức đợt phát hành:	Tại trụ sở chính của Tổ Chức Phát Hành
Niêm yết:	Tổ Chức Phát Hành chưa có kế hoạch niêm yết Trái Phiếu trên bất kỳ thị trường chứng khoán nào.

CÁC YẾU TỐ RỦI RO

Trước khi đưa ra quyết định đầu tư vào Trái Phiếu, các Nhà Đầu Tư phải cân nhắc cẩn thận các yếu tố rủi ro nêu dưới đây cùng các vấn đề khác trong Bản Công Bố Thông Tin này. Việc một hoặc nhiều sự kiện nêu dưới đây xảy ra có thể gây ảnh hưởng bất lợi đến tình hình kinh doanh, 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/hoặc tiền lãi Trái Phiếu. Những vấn đề cần quan tâm và những khả năng không chắc chắn khác mà Tổ Chức Phát Hành hiện không biết đến hoặc cho là không quan trọng cũng có thể gây ảnh hưởng bất lợi đến việc đầu tư vào Trái Phiếu.

Một số nhân tố rủi ro có thể xảy ra hoặc có thể không xảy ra. Tổ Chức Phát Hành không đưa ra khả năng cụ thể về việc xảy ra bất cứ nhân tố rủi ro nào.

RỦI RO LIÊN QUAN ĐẾN TỔ CHỨC PHÁT HÀNH

Tổ Chức Phát Hành có thể chịu các rủi ro hệ thống từ nền kinh tế, chính sách pháp luật và từ thị trường chứng khoán

1. Rủi ro về yếu tố kinh tế

Sự thay đổi của những yếu tố về kinh tế như tốc độ tăng trưởng GDP, lạm phát, lãi suất ngân hàng và tỷ giá hối đoái là những rủi ro mang tính hệ thống, có tác động trực tiếp lẫn gián tiếp đến hoạt động kinh doanh của tất cả các doanh nghiệp trong nền kinh tế nói chung và trên thị trường chứng khoán nói riêng. Tổ Chức Phát Hành là một công ty hoạt động trong lĩnh vực tài chính cũng sẽ chịu tác động trực tiếp từ những rủi ro này.

1.1. Tăng trưởng kinh tế thế giới

Nếu như đầu năm 2020, giới chuyên gia đã từng lạc quan đưa ra dự báo về những gam màu sáng trong bức tranh triển vọng kinh tế thế giới như sự thịnh vượng toàn cầu tăng lên, các quốc gia đều cải thiện điều kiện sống... thì đại dịch COVID-19 đã trở thành một cú sốc với sức tàn phá ghê gớm giáng vào nền kinh tế thế giới năm 2020.

Theo số liệu của một số viện nghiên cứu kinh tế trên thế giới, mức độ tăng trưởng kinh tế thế giới trong năm 2020 giảm khoảng từ 5-7% so với mức độ tăng trưởng trung bình của kinh tế thế giới trong các năm trước và kinh tế thế giới cần thời gian ít nhất từ 2-3 năm để khôi phục lại được nhịp độ tăng trưởng ở thời trước khi dịch bệnh bùng phát và lây lan. Những nền kinh tế lâu nay chưa giải quyết được các vấn đề và bất cập mang

tính cơ cấu cũng như phụ thuộc nhiều nhất vào ngành dịch vụ thì đều bị ảnh hưởng tiêu cực nặng nề nhất.

1.2. Tốc độ tăng trưởng kinh tế Việt Nam

Dịch Covid-19 được kiểm soát chặt chẽ, nền kinh tế từng bước hoạt động trở lại trong điều kiện bình thường mới, Hiệp định thương mại tự do Việt Nam và EU có hiệu lực từ ngày 01/8/2020 đã tạo động lực cho nền kinh tế trong nước tiếp đà hồi phục.

GDP của Việt Nam năm 2020 tăng 2,91% (Quý I tăng 3,68%; quý II tăng 0,39%; quý III tăng 2,69%; quý IV tăng 4,48%), tuy là mức tăng thấp nhất của các năm trong giai đoạn 2011-2020, nhưng trong bối cảnh dịch Covid-19 diễn biến phức tạp, ảnh hưởng tiêu cực tới mọi lĩnh vực kinh tế – xã hội thì đây là thành công lớn của Việt Nam với mức tăng trưởng năm 2020 thuộc nhóm cao nhất thế giới. Điều này cho thấy tính đúng đắn trong chỉ đạo, điều hành khôi phục kinh tế, phòng chống dịch bệnh và sự quyết tâm, đồng lòng của toàn bộ hệ thống chính trị, Chính phủ, Thủ tướng Chính phủ; sự nỗ lực, cố gắng của người dân và cộng đồng doanh nghiệp để thực hiện có hiệu quả mục tiêu “vừa phòng chống dịch bệnh, vừa phát triển kinh tế – xã hội”. Trong mức tăng chung của toàn nền kinh tế, khu vực nông, lâm nghiệp và thủy sản tăng 2,68%, đóng góp 13,5% vào tốc độ tăng tổng giá trị tăng thêm của toàn nền kinh tế; khu vực công nghiệp và xây dựng tăng 3,98%, đóng góp 53%; khu vực dịch vụ tăng 2,34%, đóng góp 33,5%¹.

Rủi ro Lãi suất

Đối với một doanh nghiệp, rủi ro lãi suất là rủi ro khi chi phí trả lãi vay của doanh nghiệp cao hơn khả năng tạo ra lợi nhuận của doanh nghiệp và mức độ rủi ro về lãi suất cũng khác nhau giữa các ngành. Từ đầu năm 2020 đến nay, để giảm bớt khó khăn, hướng đến tạo điều kiện phục hồi nhanh nền kinh tế do tác động của dịch Covid-19, tăng khả năng tiếp cận vốn vay ngân hàng đối với nền kinh tế, trên cơ sở diễn biến kinh tế trong và ngoài nước, NHNN đã liên tiếp điều chỉnh giảm ba lần các mức lãi suất, tổng mức giảm 1,5 - 2,0%/năm đối với lãi suất điều hành, sẵn sàng hỗ trợ thanh khoản cho các tổ chức tín dụng (TCTD), tạo điều kiện cho TCTD tiếp cận nguồn vốn từ NHNN

¹ <http://www.gso.vn>

với chi phí thấp hơn, qua đó có điều kiện giảm lãi suất cho vay để hỗ trợ khách hàng phục hồi sản xuất, kinh doanh.

So với các nước trong khu vực, Việt Nam hiện là một trong những nước có mức giảm lãi suất điều hành lớn nhất. Đồng thời, để hỗ trợ TCTD giảm chi phí, NHNN đã giảm 0,6 - 1,0%/năm trần lãi suất tiền gửi các kỳ hạn dưới sáu tháng; giảm trần lãi suất cho vay ngắn hạn đối với các lĩnh vực ưu tiên của TCTD đối với khách hàng với tổng mức giảm là 1,5%/năm (hiện ở mức 4,5%/năm). Bên cạnh đó, NHNN cũng đã chỉ đạo TCTD chủ động cân đối khả năng tài chính để áp dụng lãi suất cho vay hợp lý; triệt để tiết giảm chi phí hoạt động, tập trung mọi nguồn lực để giảm lãi suất huy động và lãi suất cho vay. Việc điều hành giảm các mức lãi suất nêu trên cùng với các giải pháp chính sách tiền tệ đồng bộ đã tác động làm giảm mặt bằng lãi suất huy động và cho vay.

Đến tháng 10-2020, mặt bằng lãi suất cho vay giảm bình quân khoảng 0,6 - 0,8%/năm so với cuối năm 2019, trong đó một số ngân hàng đã giảm từ 1 - 2,5%/năm; lãi suất cho vay đối với các lĩnh vực ưu tiên giảm 1,5%/năm so với đầu năm, hiện ở mức 4,5%/năm. Mặt bằng lãi suất cho vay giảm đã giảm bớt khó khăn, tăng khả năng tiếp cận vốn vay cho DN và người dân.

Những thay đổi về lãi suất trên thị trường cũng như các chính sách của Ngân hàng nhà nước sẽ có tác động không nhỏ đến hoạt động kinh doanh của Tổ Chức Phát Hành.

1.3. Rủi ro Lạm phát

Các rủi ro trong tài chính doanh nghiệp thường gắn liền với hiện tượng lạm phát trong nền kinh tế.

Tính chung quý 4-2020, CPI tăng 0,22% so với quý trước và tăng 1,38% so với quý 4-2019. Lạm phát cơ bản tháng 12-2020 tăng 0,07% so với tháng trước và tăng 0,99% so với cùng kỳ năm trước. Lạm phát cơ bản bình quân năm 2020 tăng 2,31% so với bình quân năm 2019.

Cần nhấn mạnh rằng, lạm phát năm 2020 mang nặng yếu tố lạm phát tiền tệ và lạm phát ngoại nhập (do xu hướng chung là nới lỏng tài chính-tiền tệ, tăng đầu tư công và chi tiêu công, hỗ trợ xã hội và doanh nghiệp), giảm thiểu sức ép từ lạm phát chi phí đẩy (do giảm thuế và chi phí tài chính-tín dụng) và lạm phát cầu kéo (do tổng cầu xã hội tăng trưởng âm). Năm 2020, tổng mức bán lẻ hàng hóa và doanh thu dịch vụ tiêu dùng

đạt 5.059,8 nghìn tỷ đồng, tăng 2,6% so với năm trước, nếu loại trừ yếu tố giá giảm 1,2% (năm 2019 tăng 9,5%)².

1.4. *Rủi ro về ngoại hối*

Là rủi ro xảy ra khi các giao dịch kinh tế được thực hiện bằng ngoại tệ và tỷ giá hối đoái biến động theo hướng bất lợi cho doanh nghiệp. Tuy nhiên, hoạt động kinh doanh của VNDIRECT hầu hết thực hiện giao dịch trong nước và các giao dịch với đối tác nước ngoài đều sử dụng bằng đồng nội tệ do đó rủi ro về ngoại hối sẽ không ảnh hưởng trực tiếp đến hoạt động của công ty.

2. **Rủi ro về chính sách pháp luật**

Rủi ro pháp lý xảy ra trong quá trình chấp hành pháp luật do thay đổi quy định, không tuân thủ đúng quy định hoặc khi phát sinh tranh chấp, kiện cáo... từ các bên liên quan trong quá trình hoạt động của Công ty.

Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT hoạt động theo mô hình Công ty Cổ phần, mọi hoạt động của Công ty được giám sát bởi hệ thống các cơ quan nhà nước bao gồm: Bộ Tài chính, Ủy ban Chứng khoán Nhà nước (SSC), Sở Giao dịch Chứng Khoán Việt Nam, Trung tâm lưu ký chứng khoán Việt Nam (VSD), Tổng cục thuế, và được điều chỉnh bởi hệ thống văn bản quy phạm pháp luật bao gồm: Luật doanh nghiệp, Luật Chứng khoán, các văn bản pháp luật các nghị định và các thông tư hướng dẫn liên quan. Luật và các văn bản dưới luật trong lĩnh vực chứng khoán cũng đang trong quá trình hoàn thiện, do đó bất kỳ sự thay đổi về mặt chính sách nào xảy ra sẽ ít nhiều ảnh hưởng đến hoạt động quản trị, kinh doanh của Công ty. Mặt khác, rủi ro này cũng xuất hiện khi các công ty chứng khoán không tuân thủ nghiêm ngặt các quy định pháp luật, thực hiện các giao dịch không được cho phép của pháp luật dẫn đến những tổn thất nặng nề và tổn hại uy tín của chính mình.

VNDIRECT luôn thực hiện nghiêm túc việc giám sát, đánh giá hiệu quả triển khai các quy trình để đảm bảo hoạt động kinh doanh được triển khai chuẩn mực và tuân thủ pháp luật. Một số biện pháp được VNDIRECT thực hiện nhằm phòng ngừa rủi ro pháp lý bao gồm: xây dựng bộ máy, quy trình có sự kiểm tra chéo của các bộ phận; thiết lập hệ

² <https://nhandan.com.vn/chungkhoan/nhin-lai-buc-tranh-thi-truong-tai-chinh-nam-2020-629796/>

thống kiểm tra, giám sát nội bộ và áp dụng kỷ luật nghiêm khắc đối với các trường hợp vi phạm.

3. Rủi ro từ thị trường chứng khoán và các nhà đầu tư

Theo Ủy ban Chứng khoán Nhà nước, năm 2020, chỉ số VN-Index vượt 1.100 điểm, đạt 1.103,87 điểm, tăng mạnh tới 67% so với thời điểm thấp nhất của năm 2020, tăng 14,9% so với thời điểm cuối năm 2019; chỉ số HNX-Index tăng gần 119% so với thời điểm cuối quý I/2020 và tăng 98,1% so với cuối năm 2019. Nhờ đó, TTCK Việt Nam được đánh giá là 1 trong 10 thị trường chứng khoán có sức chống chịu với đại dịch và phục hồi tốt nhất thế giới.

Số liệu thống kê cũng cho thấy, quy mô thị trường cổ phiếu vượt mục tiêu Chính phủ đề ra cho đến năm 2020 và thị trường trái phiếu tiếp tục duy trì đà tăng trưởng. Quy mô vốn hóa thị trường cổ phiếu đạt gần 5.294 nghìn tỷ đồng, tăng 69% so với thời điểm cuối quý I và tăng 20,8% so với cuối năm 2019, tương đương với 87,7% GDP năm 2019 và 84,1% GDP năm 2020, vượt mục tiêu đề ra. Thị trường trái phiếu có 477 mã trái phiếu niêm yết với giá trị niêm yết đạt 1.388 nghìn tỷ đồng, tăng 16,8% so với cuối năm 2019 (tương đương 23% GDP).

Một điểm ấn tượng khác là thanh khoản của thị trường tăng mạnh lên mức cao kỷ lục. Điều này phần nào cho thấy sức hấp dẫn của TTCK Việt Nam dù chịu ảnh hưởng của dịch Covid-19. Cụ thể, giá trị giao dịch bình quân năm 2020 đạt trên 7.420 tỷ đồng/phiên, tăng 59,3% so với bình quân năm 2019. Thanh khoản trên thị trường trái phiếu tiếp tục tăng trưởng mạnh, bình quân đạt trên 10.393 tỷ đồng/phiên, tăng 13% so với năm 2019.

Bên cạnh đó, số liệu thống kê cũng cho thấy, số lượng tài khoản nhà đầu tư mở mới trong năm cũng tăng mạnh. Cụ thể, số tài khoản nhà đầu tư trong nước mở mới năm 2020 đạt 393.659 tài khoản, tăng 94% so với số lượng tài khoản mở mới trong năm năm 2019, khối ngoại mở mới 2.856 tài khoản. Như vậy, lũy kế tới hết tháng 12/2020, tổng số lượng tài khoản chứng khoán tại Việt Nam đạt hơn 2,77 triệu tài khoản, tăng 16,7% so với cuối năm 2019. TTCK phát sinh tiếp tục đóng vai trò phòng vệ rủi ro hiệu quả, có tác dụng ổn định tâm lý nhà đầu tư. Khối lượng giao dịch bình quân đạt 156.852 hợp

đồng/phiên, tăng 77% so với bình quân năm 2019. Tính tại thời điểm 31/12/2020, khối lượng mở OI toàn thị trường đạt 40.339 hợp đồng, tăng 143% so với cuối năm 2019³.

Tuy nhiên thị trường tăng trưởng với sự tham gia của nhiều nhà đầu tư mới cũng tiềm ẩn nhiều rủi ro bởi đây là các nhà đầu tư mới chưa có nhiều kiến thức và kinh nghiệm đầu tư trên thị trường, dẫn đến có thể đưa đến những quyết định sai lầm dẫn đến phản ánh dây chuyền tác động tiêu cực đến thị trường nói chung.

Tổ Chức Phát Hành có thể chịu những rủi ro đặc thù liên quan đến hoạt động kinh doanh chứng khoán

Bên cạnh những rủi ro xuất phát từ các nguyên nhân khách quan, thì Tổ Chức Phát Hành có thể cũng gặp phải những rủi ro nảy sinh từ chính các hoạt động kinh doanh của Công ty.

1. Rủi ro về hoạt động liên tục

Theo báo cáo của Vụ Quản lý kinh doanh, tính đến hết năm 2017 đã xử lý được 21 CTCK (chiếm 20% tổng số CTCK được cấp phép hoạt động) theo các hình thức chấm dứt hoạt động, tạm ngừng hoạt động, đình chỉ hoạt động, giải thể, rút nghiệp vụ môi giới..., trong đó, chấm dứt hoạt động 03 công ty; yêu cầu tạm ngừng hoạt động 02 công ty; đình chỉ hoạt động 03 công ty; chấp thuận giải thể 04 công ty (đã thu hồi giấy phép thành lập và hoạt động của 02 công ty). Hoàn thành thủ tục hợp nhất cho 06 CTCK và đang hướng dẫn 02 CTCK thực hiện thủ tục hợp nhất. Hầu như nguyên nhân xuất phát từ việc các công ty đã đưa ra các chiến lược kinh doanh sai lầm, như quá chú trọng vào mảng tự doanh khi thị trường chứng khoán diễn biến không thuận lợi, cho vay ký quỹ tràn lan, sử dụng đòn bẩy tài chính cho những hoạt động kinh doanh có rủi ro cao hay rủi ro từ chính sự gian lận của nhân viên...mà hệ thống quản trị rủi ro không đủ mạnh để kiểm soát và ngăn chặn. Đây cũng có thể là những nguyên nhân làm ảnh hưởng đến hoạt động của Tổ Chức Phát Hành và bản thân Công ty đã phải tăng cường đầu tư mạnh về hoạt động quản trị rủi ro.

Tháng 8/2017, sản phẩm chứng khoán phái sinh đã được đưa vào vận hành trong bối cảnh khung pháp lý đã hoàn thiện, đã có 12 công ty chứng khoán đáp ứng được các yêu cầu về tài chính và điều kiện pháp lý khác liên quan, được Ủy ban Chứng khoán Nhà

³ <https://tapchitaichinh.vn/kinh-te-vi-mo/thi-truong-chung-khoan-viet-nam-nam-2020-the-hien-suc-chong-chiu-truoc-dai-dich-331494.html>

nước cấp Giấy chứng nhận đủ điều kiện kinh doanh hoạt động này, trong đó có Tổ Chức Phát Hành. Tháng 6/2019, chứng quyền có đảm bảo chính thức ra mắt tại thị trường chứng khoán Việt Nam. Trong bối cảnh nhiều doanh nghiệp tại Việt Nam đang kín “room” nước ngoài và lộ trình nối trần sở hữu của nhà đầu tư ngoại chưa được giải quyết, chứng quyền có đảm bảo sẽ là một công cụ kỹ thuật thay thế. Nhà đầu tư nước ngoài không bị giới hạn mua chứng quyền và có thể tự do giao dịch tương tự nhà đầu tư nội. Đây là một trong những nỗ lực thu hút dòng vốn ngoại vào thị trường chứng khoán Việt Nam của cơ quan chức năng. Ngay sau đó, VNDIRECT đã tung ra thị trường 04 mã CW là CMWG1902, CREE1904, CFPT1907, và CMBB1906 để thu hút nhà đầu tư quan tâm đến sản phẩm này. Ngày 01/01/2021, Luật Chứng khoán số 54/2019/QH14 có hiệu lực; cùng với đó hàng loạt các văn bản pháp lý đi kèm siết chặt quản lý trong lĩnh vực chứng khoán trong đó có cả hoạt động của các công ty chứng khoán. Điều này tạo điều kiện để thị trường chứng khoán phát triển một cách minh bạch, hiệu quả hơn; tuy nhiên cũng là rào cản để các công ty chứng khoán phải thay đổi, cải thiện cách thức hoạt động, kinh doanh cho phù hợp.

Rủi ro về hoạt động cung cấp dịch vụ môi giới

Hoạt động môi giới là mảng kinh doanh được các công ty chứng khoán trên thị trường nói chung và VNDIRECT nói riêng tập trung nhiều công sức và nguồn lực nhất. Đây là mảng hoạt động mang lại vị thế cho các công ty chứng khoán nên Ban Lãnh đạo VNDIRECT luôn đặt ra mục tiêu ở топ dẫn đầu về thị phần môi giới chứng khoán ở cả 02 Sở Giao dịch chứng khoán. Tuy nhiên, đi kèm với mục tiêu kinh doanh cao, VNDIRECT nhận thức đây cũng là mảng kinh doanh tiềm ẩn các rủi ro lớn, trong đó các rủi ro trọng yếu như:

- Rủi ro đạo đức nghề nghiệp do các cá nhân vi phạm đạo đức trong hành nghề môi giới nhằm trục lợi, gây tổn thất cho khách hàng và công ty chứng khoán thông qua các hành vi gian dối, giả mạo, các giao dịch xung đột lợi ích nhằm mang lại nguồn lợi cho cá nhân.
- Rủi ro sai sót, nhầm lẫn khi thực hiện giao dịch của khách hàng có thể xảy ra với tần suất lớn do áp lực đặc thù của ngành nghề chứng khoán cần nhanh chóng và khối lượng giao dịch yêu cầu tập trung cao.

Để hạn chế và giảm thiểu tối đa các rủi ro trong hoạt động này, Công ty xây dựng hệ thống quy trình, quy định kiểm soát chặt chẽ, tất cả các nghiệp vụ đều được kiểm soát hai cấp; tăng cường đưa công nghệ vào quản trị hoạt động để giảm thiểu yếu tố sai sót của con người; nhân sự thuộc hoạt động môi giới được tuyển chọn, khảo sát đánh giá và đào tạo thường xuyên để nâng cao trình độ và nhận thức rủi ro. Mặt khác, công ty có hệ thống kiểm soát độc lập bao gồm quản trị rủi ro, kiểm soát nội bộ, ban kiểm soát được duy trì hoạt động đánh giá độc lập, khách quan và liên tục lên các chương trình rà soát luân phiên nhằm phát hiện kịp thời và ngăn chặn các sự kiện rủi ro phát sinh gây thiệt hại cho công ty.

Bên cạnh đó, các chương trình đào tạo bao gồm cả về chuyên môn lẫn các kỹ năng mềm luôn được Công ty tổ chức cho các Môi giới tham gia. Các chương trình “Tri thức môi giới” hay “Sales force” được định kỳ tổ chức hàng năm nhằm sàng lọc và hình thành một Bộ phận môi giới **Tận Tâm, Chính trực, Thái Độ Tích cực và Có Tri Thức Nghề Nghiệp**.

2. *Rủi ro trong hoạt động tư vấn*

Hoạt động tư vấn của VNDIRECT với phương châm hướng tới lợi ích của khách hàng, bảo toàn và gia tăng tài sản cho nhà đầu tư. Trong những năm qua, VNDIRECT thường xuyên tổ chức nhiều chương trình hoạt động hướng tới khách hàng như tổ chức các khóa đào tạo phân tích cho nhà đầu tư, tổ chức các buổi trao đổi nhằm cung cấp các thông tin, chia sẻ kinh nghiệm, ý tưởng và giải pháp đầu tư cho khách hàng, đưa ra các chiến lược đầu tư cho khách hàng lựa chọn. Gần đây, VNDIRECT bắt đầu chạy thử chương trình “D-Call” nhằm cung cấp các diễn biến cập nhật nhất của thị trường chứng khoán trong 24h, nhằm tạo điều kiện cho các khách hàng có thêm thông tin để giao dịch.

Nhằm hạn chế các rủi ro có thể phát sinh liên quan đến tính chính xác và hiệu quả của dịch vụ tư vấn, tính kịp thời của thông tin cung cấp cho khách hàng và ảnh hưởng của trình độ chuyên môn trong chất lượng tư vấn, VNDIRECT tập trung nguồn lực lớn cho đội ngũ phân tích với nhân sự giỏi, trình độ chuyên môn cao được đào tạo trong và ngoài nước, nâng cao tính kỷ luật nghiêm ngặt về đạo đức nghề nghiệp. Bên cạnh đó, VNDIRECT đã kết hợp với CIMB, một trong các Công ty chứng khoán hàng đầu trong khu vực để đưa ra các bài báo cáo phân tích, nhận định thị trường nhằm đưa cho Khách

hàng một góc nhìn sâu và rộng hơn về nền kinh tế hay về thị trường.

Theo yêu cầu của Ban Lãnh đạo Công ty, Khối Phân tích thường xuyên tổ chức các đợt đi thăm doanh nghiệp, lựa chọn các doanh nghiệp lớn, doanh nghiệp có triển vọng để tìm kiếm các cơ hội đầu tư cho khách hàng và cho chính công ty đồng thời đây cũng là các đợt sát hạch thực tế để kiểm định tính chính xác của thông tin nhằm giảm thiểu rủi ro thông tin sai lệch hoặc thiếu tính thực tế.

3. *Rủi ro biến động giá cổ phiếu trên thị trường chứng khoán*

Biến động giá của các cổ phiếu trên thị trường chứng khoán là rủi ro tác động trực tiếp với nghiệp vụ tự doanh của công ty chứng khoán. Để hạn chế rủi ro này, Công ty tích cực xây dựng đội ngũ nhân sự nghiên cứu, phân tích, dự báo diễn biến thị trường nhằm đưa ra những đánh giá phù hợp và có phương án phòng ngừa hiệu quả.

Tại thời điểm hiện tại, VNDIRECT đang thực hiện việc đầu tư chứng khoán niềm yết và chưa niềm yết bằng nguồn vốn chủ sở hữu của công ty. Do đó, biến động giá chứng khoán nói riêng và biến động của thị trường chứng khoán nói chung sẽ là rủi ro ảnh hưởng trực tiếp tới kết quả kinh doanh hàng năm của công ty.

Để hạn chế rủi ro này, Ban lãnh đạo đã thực hiện kế hoạch kinh doanh đa dạng hóa danh mục đầu tư. Đồng thời, Công ty cũng có đội ngũ chuyên viên nghiên cứu phân tích, đánh giá trước khi thực hiện đầu tư. Mặt khác, Công ty luôn tiến hành trích lập các khoản dự phòng giảm giá chứng khoán một cách đầy đủ, theo đúng quy định của pháp luật. Điều này đã giúp VNDIRECT tận dụng được các cơ hội của thị trường nhằm nâng cao hiệu quả đầu tư.

4. *Rủi ro về nguồn nhân sự*

Số lượng công ty chứng khoán tăng nhanh cộng với hầu hết các công ty đều tập trung vào mảng nghiệp vụ chính là dịch vụ môi giới chứng khoán, điều này đã tạo áp lực cạnh tranh gay gắt trong việc lôi kéo, giữ chân, đãi ngộ các nhân sự chứng khoán, đặc biệt từ những vị trí quản lý cấp cao đến những nhân viên môi giới có kinh nghiệm và trình độ. Thêm vào đó, sự mới mẻ và tăng trưởng nhanh của thị trường cũng như các sản phẩm chứng khoán, đã làm cho số lượng và trình độ nhân sự trong ngành chưa đáp ứng đủ nhu cầu. Những rủi ro về đạo đức nghề nghiệp, rủi ro trong quá trình thực hiện



ng nghiệp vụ, triển khai sản phẩm, tuân thủ quy trình của nhân viên đã gây thiệt hại về tài sản, uy tín và ảnh hưởng đến hình ảnh của Công ty.

Chính vì vậy, nền tảng và chính sách về nhân sự luôn được VNDIRECT coi trọng và đầu tư. Công ty rất coi trọng sự đoàn kết, gắn bó của các nhân sự cấp cao và là một trong số ít các công ty chứng khoán mà đội ngũ Hội đồng Quản trị, Ban Tổng Giám đốc ít có sự xáo trộn nhất từ khi thành lập đến nay. VNDIRECT luôn phải đảm bảo xây dựng được những nguyên tắc, quy trình trong hoạt động dịch vụ cho khách hàng cũng như hoạt động vận hành nội bộ. Đồng thời, VNDIRECT luôn thực hiện nghiêm túc việc giám sát, kiểm tra, đánh giá hiệu quả triển khai các quy trình để đảm bảo việc thực thi đúng đắn và áp dụng kỷ luật nghiêm khắc đối với các trường hợp vi phạm. VNDIRECT đề cao ý thức tuân thủ và đạo đức nghề nghiệp của mỗi cá nhân theo đặc thù trong từng mảng hoạt động, khuyến khích tất cả các nhân viên tích cực trong việc phát hiện các rủi ro và đưa ra các ý kiến sáng tạo để hạn chế các rủi ro có thể phát sinh.

5. *Rủi ro về bảo mật và hệ thống*

Hệ thống Công nghệ thông tin đặc thù đóng vai trò quan trọng trong việc hỗ trợ thực hiện các quy trình và triển khai dịch vụ của VNDIRECT. Sự phát triển và tăng trưởng về khách hàng, mở rộng kinh doanh của VNDIRECT phụ thuộc rất lớn vào dịch vụ được cung cấp cho khách hàng qua hệ thống CNTT, các ứng dụng và dịch vụ công nghệ được sử dụng. Các rủi ro về đường truyền, lỗi phần mềm trên các ứng dụng, thiết bị công nghệ... đều có thể ảnh hưởng đến sự ổn định giao dịch đối với khách hàng, thất thoát dữ liệu, bảo mật, giảm hiệu suất làm việc gây ra những thiệt hại về tài chính của khách hàng và của VNDIRECT.

Ngay từ ngày đầu hoạt động, VNDIRECT đã chú trọng đến việc đầu tư xây dựng hệ thống hạ tầng công nghệ theo các nguyên tắc và chuẩn mực quốc tế. Tất cả các hệ thống phần cứng và phần mềm đều có cơ chế dự phòng nóng và có thể tự động chuyển đổi trong trường hợp phát sinh sự cố để đảm bảo tính liên tục, không gián đoạn đối với người sử dụng. An toàn an ninh mạng và hệ thống bảo mật luôn được định kỳ kiểm tra với những đối tác, chuyên gia hàng đầu để kịp thời phát hiện, rà soát và chỉnh sửa để giảm thiểu các rủi ro hệ thống.

6. *Rủi ro về thương hiệu*

Với mong muốn là sự lựa chọn hàng đầu của nhà đầu tư, do đó uy tín và thương hiệu VNDIRECT là một tài sản vô hình có giá trị đặc biệt. Rủi ro thương hiệu xảy ra khi có những rủi ro về thông tin, tin đồn, sự cố giao dịch, hay những thay đổi trong quan niệm của khách hàng về Công ty, từ sẽ làm suy giảm lòng tin của khách hàng, cổ đông, đối tác, cộng đồng và trực tiếp gây ra những thiệt hại về tài chính cho Công ty. Trong năm 2014, do lỗi kỹ thuật phần mềm giao dịch trực tuyến, hệ thống của VNDIRECT đã phát sinh sự cố trùng lệnh, dẫn đến việc phải ngắt kết nối trực tuyến với HNX. Sự kiện này đã được báo chí và công chúng, nhà đầu tư hết sức quan tâm và ảnh hưởng trực tiếp đến hoạt động kinh doanh của VNDIRECT. Tuy nhiên với những kịch bản và nguyên tắc ứng xử đã được xây dựng trước, Công ty đã thực hiện thông tin minh bạch về sự cố, cập nhật kịp thời với mọi nhà đầu tư, cơ quan báo chí về tiến trình khắc phục sự cố và đã khắc phục hoàn toàn sự cố chỉ sau một ngày phát sinh. Đây cũng là tốc độ khắc phục sự cố ngừng kết nối nhanh nhất trên thị trường, giảm thiểu rủi ro ảnh hưởng đến hoạt động kinh doanh giúp uy tín Công ty không bị ảnh hưởng quá nhiều.

Ngoài ra, với việc chính thức chuyển sàn niêm yết cổ phiếu của Tổ Chức Phát Hành từ Sở giao dịch Chứng khoán Hà Nội sang Sở Giao dịch Chứng khoán TP Hồ Chí Minh vào tháng 8 năm 2017, thương hiệu VNDIRECT đã được khẳng định mạnh mẽ hơn nữa khi đáp ứng các điều kiện niêm yết cao hơn, thúc đẩy thanh khoản cổ phiếu thuận lợi hơn. Đây cũng là cơ hội để Công ty mở rộng quảng bá thương hiệu và nâng cao uy tín khi tham gia niêm yết với chuẩn mực quản trị điều hành cao hơn.

7. **Rủi ro cạnh tranh**

Hiện nay, số lượng các công ty chứng khoán tại Việt Nam đã có giảm xuống tuy nhiên sự cạnh tranh giữa các công ty chứng khoán vẫn rất gay gắt. Các công ty chứng khoán liên tiếp đưa ra các hình thức để thu hút khách hàng như giảm phí giao dịch, tặng quà, hỗ trợ khi mở tài khoản mới, trả thuế thu nhập cá nhân từ đầu tư chứng khoán cho nhà đầu tư... Mặt khác, hình thức cạnh tranh giữa các công ty chứng khoán ngày càng đa dạng, không chỉ dựa trên mức phí mà cả những dịch vụ tiện ích đến nhà đầu tư, tạo sức ép không ngừng nâng cao chất lượng dịch vụ đối với khách hàng. Mặc dù vậy, cạnh tranh cũng tạo động lực và cơ hội cho các công ty chứng khoán có chiến lược đầu tư, chính sách nhân sự hợp lý, nắm bắt được tính quy luật và phát triển của thị trường. Trong khi đó, các công ty chứng khoán nhỏ hơn sẽ dần không chịu được sự cạnh tranh gay

gắt và phải rời bỏ thị trường.

Với tầm nhìn trở thành công ty chứng khoán hàng đầu trên thị trường chứng khoán, cung cấp các dịch vụ chứng khoán tốt nhất cho khách hàng, VNDIRECT luôn sáng tạo và nỗ lực không ngừng mang đến cơ hội đầu tư và tăng trưởng tài chính cho từng khách hàng và cổ đông. Tính đến hết năm 2020, Công ty đang xếp thứ 05 về thị phần môi giới tại Sàn Giao dịch chứng khoán Hồ Chí Minh và thứ 03 về thị phần môi giới tại Sàn Giao dịch chứng khoán Hà Nội.

8. *Rủi ro tín dụng*

Rủi ro tín dụng phát sinh khi Tổ Chức Phát Hành không thu hồi được hoặc không thu hồi hết nợ cho vay dẫn tới tổn thất về vốn. Các hoạt động kinh doanh của công ty chứng khoán nói chung và VNDIRECT nói riêng có khả năng phát sinh rủi ro tín dụng bao gồm: đầu tư tiền gửi, cho vay ký quỹ, và đầu tư trái phiếu, đặc biệt là hoạt động cho vay ký quỹ và đầu tư trái phiếu doanh nghiệp.

Hoạt động đầu tư tiền gửi có nguy cơ phát sinh rủi ro khi đối tác không hoàn thành nghĩa vụ thanh toán. Đối tác nhận tiền gửi có thể là các ngân hàng hoặc công ty tài chính. Hai năm trở lại đây, thị trường liên ngân hàng trở nên lạnh mạnh hơn nên không còn phát sinh nợ xấu liên ngân hàng. Cho đến nay, VNDIRECT vẫn luôn luôn đi theo nguyên tắc cẩn trọng, đa dạng hóa đối tác, đánh giá, xếp hạng tín dụng cho đối tác dựa trên thông tin thị trường, thông tin khách hàng và lịch sử hợp tác. Từ đó, VNDIRECT chỉ lựa chọn đối tác là các ngân hàng lớn có tín nhiệm cao để phân bổ hạn mức tín dụng và duy trì tài khoản tiền gửi thanh toán. Hệ thống báo cáo và cảnh báo rủi ro hàng ngày tiếp tục duy trì để giám sát hoạt động này một cách chặt chẽ.

Cho vay ký quỹ là hoạt động cho vay có tài sản bảo đảm là danh mục cổ phiếu của khách hàng. Rủi ro tín dụng phát sinh với hoạt động này khi giá cổ phiếu giảm sút, làm giá trị tài sản bảo đảm giảm xuống nhưng khách hàng không bổ sung giá trị tài sản bảo đảm theo yêu cầu hoặc khi ép bán, giá cổ phiếu xuống quá thấp hoặc mất thanh khoản dẫn tới việc công ty chứng khoán không thu hồi được hết tiền cho vay. Để giảm thiểu rủi ro này, VNDIRECT đã thực hiện phối hợp đồng thời một nhóm các biện pháp:

- Lập danh mục cổ phiếu làm tài sản đảm bảo trên cơ sở tuân thủ các quy định của UBCKNN, đồng thời thường xuyên đánh giá tình hình biến động các cổ phiếu, yêu

- tổ thanh khoản, xác định các thông tin làm ảnh hưởng đến doanh nghiệp và cổ phiếu.
- Xây dựng hệ thống hạn mức đan chéo để kiểm soát tối đa: tổng hạn mức cho vay ký quỹ, hạn mức tối đa trên 01 khách hàng, hạn mức tối đa trên 01 mã cổ phiếu, tỷ lệ cảnh báo ngưỡng an toàn, tỷ lệ cảnh báo ngưỡng ép bán thu hồi nợ, ...
 - Giám sát tình hình dư nợ và tỷ lệ rủi ro hàng ngày để kịp thời phát hiện các dấu hiệu rủi ro.
 - Chấm điểm và đánh giá khách hàng sử dụng phải đảm bảo các tiêu chí theo các nguyên tắc do VNDIRECT quy định, ràng buộc trách nhiệm của Môi giới chăm sóc khách hàng trong việc cảnh báo và thu hồi nợ vay.
 - Không cho phép các hình thức như đảo nợ, xoay vòng nợ...

9. Rủi ro thanh khoản

Rủi ro thanh khoản xảy ra khi VNDIRECT mất khả năng thực hiện các nghĩa vụ thanh toán các khoản nợ đến hạn. Thông thường Công ty chứng khoán có thể rơi vào tình trạng này khi cân đối dòng tiền thiếu chặt chẽ và hợp lý, đánh giá sai thanh khoản của các khoản đầu tư dẫn tới không thể thanh toán các khoản đầu tư và cho vay để cân đối nguồn trả nợ hoặc cân đối nguồn vốn sử dụng cho các hạng mục chi tiêu cần thiết khác. Khoản đầu tư thiếu thanh khoản có thể là các trạng thái cổ phiếu thanh khoản thấp, hoặc các khoản cho vay với tài sản bảo đảm là tài sản ít thanh khoản khó bán được để thu hồi nợ. Đối với các tài sản thanh khoản cao nhất như tiền gửi ngân hàng, rủi ro thanh khoản cũng có thể xảy ra khi Công ty chứng khoán quản lý khoảng cách kỳ hạn của các khoản tiền gửi và nguồn đối ứng thiếu chặt chẽ; hoặc khi số dư tiền gửi tập trung quá cao vào một đối tác có tình hình tài chính không thực sự khỏe mạnh.

Rủi ro thanh khoản cũng xảy ra khi VNDIRECT mất khả năng thực hiện các nghĩa vụ thực hiện các yêu cầu thanh toán của khách hàng. Công ty chứng khoán nói chung có thể rơi vào tình trạng này khi không quản lý tách bạch tiền của nhà đầu tư dẫn tới vô tình hoặc cố ý lạm dụng tiền gửi của khách hàng – khi khách hàng có nhu cầu thanh toán, Công ty chứng khoán không cân đối kịp nguồn vốn để đáp ứng.

VNDIRECT luôn giữ vững thế mạnh về quản lý thanh khoản, luôn luôn đáp ứng đủ và kịp thời mọi nhu cầu thanh toán của khách hàng, tuyệt đối không phải sử dụng tới nguồn của Quỹ hỗ trợ thanh toán, mọi khoản chi trả công nợ trực tiếp của công ty cũng đều được thanh toán đúng hạn.

Tỷ lệ vốn khả dụng vẫn luôn luôn duy trì ở mức trên 400% trong hai năm trở lại đây, cao hơn nhiều so với tỷ lệ theo quy định là 180%.

Bên cạnh việc quản trị dòng tiền chặt chẽ, VNDIRECT luôn duy trì một tỷ lệ hợp lý và cân đối giữa tài sản và nợ, áp dụng nguyên tắc cơ bản của quản trị rủi ro thanh khoản là đầu tư vào các tài sản có tính thanh khoản. Trong đó, trạng thái tiền mặt được duy trì ở một tỷ trọng hợp lý để vừa hỗ trợ thanh khoản, vừa phục vụ hoạt động cho vay ký quỹ lại vừa đảm bảo một mức sinh lời tiền mặt ổn định. Các phương thức thu xếp nguồn vốn, đảm bảo khả năng thanh toán của VNDIRECT còn bao gồm sử dụng các công cụ phái sinh như mua bán lại trái phiếu (repo), mua bán kỳ hạn, phát hành các giấy tờ có giá nhằm huy động nguồn vốn trung và dài hạn. Ngoài ra, VNDIRECT chào bán các sản phẩm tài chính đến đối tượng khách hàng đảm bảo hai mục tiêu song hành là đa dạng hóa sản phẩm dịch vụ theo nhu cầu của khách hàng và tăng tính thanh khoản.

10. Rủi ro khác

Các rủi ro khác có thể kể đến như thiên tai, cháy nổ, bệnh dịch, chiến tranh... Các rủi ro này thường ít xảy ra và khó lường trước được. Nếu xảy ra, những rủi ro đó sẽ có thể gây thiệt hại về con người, tài sản của Công ty hoặc làm cho số lượng khách hàng của Công ty bị giảm sút và các thị trường tiềm năng có thể mất ổn định. Những rủi ro này dù ít hay nhiều cũng sẽ có những tác động trực tiếp hoặc gián tiếp đến kết quả hoạt động kinh doanh của Công ty.

Tổ Chức Phát Hành có thể cần đến một lượng tiền lớn để đáp ứng nhu cầu vốn phục vụ hoạt động kinh doanh và hạn chế những áp lực tài chính do việc sử dụng đòn bẩy

Ngoài nguồn vốn chủ sở hữu để đáp ứng các nhu cầu kinh doanh, Tổ Chức Phát Hành cũng có thể cần đến một lượng tiền lớn để tăng cường vốn cho các mục tiêu kinh doanh hiện tại và phát triển các hoạt động kinh doanh tiềm năng. Như nhiều doanh nghiệp khác đang trong giai đoạn phát triển, Tổ Chức Phát Hành có số dư nợ gồm các khoản nợ vay ngắn hạn từ các ngân hàng để tài trợ nhu cầu vốn đầu tư cho hoạt động kinh doanh. Tuy nhiên, việc sử dụng nguồn vốn này làm giảm khả năng đối phó với những rủi ro phát sinh do sự ràng buộc của các điều khoản trong hợp đồng vay vốn và nếu duy trì dư nợ vay cao cũng đặt Tổ Chức Phát Hành đối mặt với rủi ro lãi suất rất lớn. Biến động lãi suất sẽ ảnh hưởng trực tiếp lên chi phí tài chính của Tổ Chức Phát Hành, trong khi Tổ Chức Phát Hành có thể không thể tăng phí dịch vụ để bù đắp

BẢN CÔNG BỐ THÔNG TIN

PHÁT HÀNH RIÊNG LẼ TRÁI PHIẾU KHÔNG CHUYỂN ĐỔI KHÔNG KÈM CHỨNG QUYỀN



chi phí. Chính vì vậy, rủi ro lãi suất sẽ ảnh hưởng trực tiếp lên kết quả kinh doanh của Tổ Chức Phát Hành và thu hẹp lợi nhuận của Tổ Chức Phát Hành. Việc huy động nguồn vốn trung hạn từ phát hành Trái Phiếu có thể giúp Tổ Chức Phát Hành có sự chủ động hơn vì có kế hoạch sử dụng vốn, trả nợ và lãi suất rõ ràng.

RỦI RO LIÊN QUAN ĐẾN TRÁI PHIẾU

Trái Phiếu không được Chính Phủ bảo lãnh

Tổ Chức Phát Hành phát hành Trái Phiếu để thực hiện các kế hoạch kinh doanh của chính mình và không thuộc trường hợp được Chính Phủ bảo lãnh. Trái Phiếu cũng không xếp hạng ngang bằng về thứ tự thanh toán so với các khoản nợ của Chính Phủ, và Chính Phủ không có nghĩa vụ để bảo lãnh việc thanh toán Trái Phiếu trong trường hợp Tổ Chức Phát Hành không thể thanh toán hoặc vi phạm các nghĩa vụ theo hợp đồng đặt mua Trái Phiếu.

Tổ Chức Phát Hành có thể phát hành thêm chứng khoán

Tùy từng thời điểm và theo nhu cầu về vốn mà Tổ Chức Phát Hành có thể huy động thêm vốn thông qua các hình thức và cách thức mà được VNDIRECT cho là phù hợp, bao gồm cả việc phát hành cổ phiếu và trái phiếu (với các điều kiện và điều khoản tương tự hoặc khác với Trái Phiếu này). Tổ Chức Phát Hành không đảm bảo rằng việc huy động vốn theo các cách thức nêu trên sẽ không ảnh hưởng tiêu cực đến giá Trái Phiếu trên thị trường thứ cấp.

Thị trường giao dịch Trái Phiếu thứ cấp có thể không phát triển, vì vậy tính thanh khoản của Trái Phiếu có thể bị hạn chế

Hiện không có gì đảm bảo về tính thanh khoản của Trái Phiếu trên thị trường và không có gì bảo đảm rằng một thị trường giao dịch cho Trái Phiếu sẽ phát triển.

Giá thiết có thị trường thứ cấp 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, chẳng hạn như:

- Lãi suất áp dụng vào thời điểm đó;
- Tình hình tài chính, hoạt động và triển vọng kinh doanh của Tổ Chức Phát Hành;
- Tỷ giá hối đoái giữa tiền Đồng và các ngoại tệ;
- Tình hình phát triển kinh tế và chính trị của Việt Nam; và
- Điều kiện thị trường của các chứng khoán tương tự.

Lãi suất Trái Phiếu có thể là đối tượng bị khấu trừ tùy theo quy định của pháp luật Việt

Nam

Nhà Đầu Tư cần biết rằng Tổ Chức Phát Hành không phải cộng gộp các khoản khấu trừ đối với các nghĩa vụ thanh toán của mình liên quan đến Trái Phiếu và rằng pháp luật có thể quy định phải khấu trừ thuế đối với các khoản thanh toán lãi đến hạn. Để biết thêm chi tiết, xin xem phần “Các Điều Khoản và Điều Kiện của Trái Phiếu – Thuế” của Bản Công Bố Thông Tin này.

Hạn chế chuyển tiền về nước

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

DANH SÁCH 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 HOẠT ĐỘNG ĐẦU TƯ VÀO TRÁI PHIẾU.

AK

THÔNG TIN VỀ TỔ CHỨC PHÁT HÀNH
CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT

1. Thông tin tóm tắt về doanh nghiệp

- ❖ Tên Tổ chức Phát hành : Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT
- ❖ Tên Tiếng Anh : VNDIRECT SECURITIES CORPORATION
- ❖ Tên Viết tắt : VNDIRECT
- ❖ Giấy phép kinh doanh : Giấy chứng nhận đăng ký kinh doanh số 0103014521 do Sở KHĐT TP. Hà Nội cấp lần đầu ngày 07/11/2006 và thay đổi lần 3 vào ngày 27/12/2006
- ❖ Giấy phép hoạt động : Số 22/UBCK-GPHĐKD ngày 16/11/2006 và các Giấy phép điều chỉnh cập nhật tại từng thời điểm
- ❖ Trụ sở chính : Số 1, Phố Nguyễn Thượng Hiền, Phường Nguyễn Du, Quận Hai Bà Trưng, Hà Nội.
- ❖ Vốn điều lệ : 2.204.301.690.000 đồng
- ❖ Website : <http://www.VNDIRECT.com.vn>
- ❖ Ngành nghề kinh doanh chính
 - ✓ Môi giới chứng khoán;
 - ✓ Tự doanh chứng khoán;
 - ✓ Bảo lãnh phát hành chứng khoán;
 - ✓ Tư vấn đầu tư chứng khoán;
 - ✓ Tư vấn tài chính và các dịch vụ tài chính khác;
 - ✓ Lưu ký chứng khoán;
 - ✓ Nhận ủy thác quản lý tài khoản giao dịch chứng khoán của nhà đầu tư cá nhân.

2. Lịch sử hình thành và phát triển

- 2006**
- Thành lập năm 2006, với cổ đông sáng lập là Công ty Cổ phần Tập đoàn Đầu tư I.P.A. Công ty hoạt động theo Giấy phép thành lập và hoạt động số 22/UBCK-GPHĐKD ngày 16/11/2006 do Ủy ban Chứng khoán Nhà nước (“UBCKNN”) cấp với vốn điều lệ ban đầu là 50 tỷ đồng.
- 2007**
- Tháng 5/2007, Công ty thành lập Chi nhánh Thành phố Hồ Chí Minh theo Giấy phép số 294/QĐ-UBCK-GP ngày 8/5/2007 của UBCKNN.
 - Tháng 11/2007, Công ty đã tăng vốn điều lệ lên 300 tỷ đồng theo Giấy phép số 95/UBCK-GP ngày 12/12//2007 của UBCKNN.
- 2010**
- VNDIRECT chính thức đưa hệ thống Call Center và Data Center vào hoạt động.
 - Tháng 03/2010: Công ty thay đổi địa điểm trụ sở chính đến Số 1 Nguyễn Thượng Hiền, Hai Bà Trưng, Hà Nội theo Giấy phép điều chỉnh số 307/UBCK-GP ngày 03/03/2010 của UBCKNN.
- 2010**
- VNDIRECT đã niêm yết thành công cổ phiếu trên Sở giao dịch chứng khoán Hà Nội (“HNX”), thực hiện tăng vốn điều lệ lên 999,99 tỷ đồng theo Quyết định số 344/UBCK-GP ngày 20/8/2010 của UBCKNN.
 - Lần đầu tiên VNDIRECT dẫn đầu thị phần môi giới chứng khoán tại HNX quý 3/2011.
 - Đạt danh hiệu “Doanh nghiệp có giao dịch trực tuyến tin cậy nhất” tại tuần mua sắm trực tuyến 2011 do Hiệp hội Thương mại điện tử tổ chức và trao tặng.
- 2012**
- Cổ phiếu của VNDIRECT (mã chứng khoán: VND) được lựa chọn là cổ phiếu tiêu biểu của ngành dịch vụ tài chính để đưa vào rổ chỉ số HNX30.
 - Thị phần môi giới tiếp tục dẫn đầu trên sàn HNX vào quý 3 và cả năm VNDIRECT đứng thứ 2 về thị phần môi giới tại HNX, đứng thứ 8 tại Sở GDCK Tp.Hồ Chí Minh (HSX).
 - Ra mắt dịch vụ Bloomberg EMSX, cung cấp thành công sản phẩm Direct Market Access cho khách hàng tổ chức. Cổ phiếu VND đại diện cho ngành

dịch vụ tài chính được thêm vào rổ cổ phiếu HNX 30.

- 2013**
 - VNDIRECT cũng đã thâm nhập sâu hơn vào thị trường quốc tế thông qua việc hợp tác với Công ty Chứng khoán quốc tế CIMB (Singapore) là công ty con thuộc Tập đoàn CIMB.
 - Năm 2013, thị phần môi giới đứng thứ hai tại HNX và thứ năm tại HSX.
- 2014**
 - Công ty chứng khoán đầu tiên tại Việt Nam gia nhập mạng lưới liên kết toàn cầu của Tập đoàn Fidessa.
 - Công ty tiếp tục giữ vị trí thứ 3 về thị phần môi giới tại HNX và nâng hạng thị phần tại HSX lên vị trí thứ 4 toàn thị trường.
 - Tháng 12/2014: VNDIRECT tiếp tục thực hiện tăng vốn điều lệ lên 1.549,9 tỷ đồng và đã được chấp thuận theo Giấy phép điều chỉnh số 11/GPĐC-UBCK do UBCKNN cấp ngày 06 tháng 12 năm 2015 đồng thời trở thành Top 3 công ty chứng khoán có vốn lớn nhất thị trường chứng khoán.
- 2015**
 - Vươn lên vị trí top 2 thị phần môi giới tại HNX và giữ vững vị trí thứ 4 thị phần tại HSX.
 - Top 10 Công ty chứng khoán có thị phần giao dịch Trái phiếu lớn nhất trên cả 2 sàn
- 2016**
 - VNDIRECT ký kết hợp đồng hợp tác với Công ty chứng khoán CIMB
 - VNDIRECT tổ chức lễ tri ân khách hàng nhân dịp kỷ niệm sinh nhật lần thứ 10 của Công ty
- 2017**
 - Thực hiện chuyển sàn niêm yết sang Sở Giao dịch Chứng khoán TP Hồ Chí Minh.
 - Công ty duy trì vị trí thị phần môi giới cổ phiếu trong Top 4 tại sàn HSX và Top 3 tại sàn HNX
 - Vươn lên đứng thứ 2 trong Top thị phần môi giới Trái phiếu 2017
- 2018**
 - Công ty duy trì vị trí thị phần môi giới cổ phiếu Top 4 tại sàn HNX và Top 3 tại sàn HSX
 - Công ty đứng vị trí số 1 thị phần môi giới chứng khoán phái sinh

- Tháng 6/2018: VNDIRECT tiếp tục thực hiện tăng vốn điều lệ lên 2.204.301.690.000 đồng theo Giấy phép điều chỉnh số 38/GPĐC-UBCK do UBCKNN cấp ngày 01 tháng 6 năm 2018.
- 2019**
- Trong số 10 công ty chứng khoán có thị phần môi giới lớn nhất trong Quý III/2019, thị phần của VNDIRECT tại HNX là 8,17% đứng thứ 2, 9,27% đối với thị trường UpCOM, tương ứng đứng thứ 3 trong bảng xếp hạng. Đối với HOSE, thị phần của VNDIRECT tăng lên mức 7,16%, vượt 1 bậc lên vị trí số 3 so với Quý II/2019 về thị phần môi giới cổ phiếu, chứng chỉ quỹ, chứng quyền có đảm bảo.
 - VND là 1 trong 17 cổ phiếu góp mặt trong rô chỉ số chuyên về ngành tài chính **VNFin Select** do Sở Giao dịch Chứng khoán TP Hồ Chí Minh xây dựng.
- 2020**
- Quý IV/2020, VNDIRECT tiếp tục giữ vững vị trí trong Top 4 các công ty có thị phần môi giới cổ phiếu, chứng chỉ quỹ, chứng quyền có đảm bảo tại sàn HOSE. Lũy kế cả năm, Công ty xếp thứ 5 trong Top 10 công ty chứng khoán có thị phần lớn nhất, Top 3 tại sàn HNX và Top 2 tại sàn Upcom.
 - Ngày 28/05/2020, VNDIRECT vinh dự được vinh danh là “Công ty chứng khoán được khách hàng hài lòng nhất” tại chương trình Giải thưởng dịch vụ tài chính tiêu biểu – Financial Services Awards 2020, Do IDG tổ chức.

3. Các thành tựu đã đạt được

- 2008**
- VNDIRECT được xếp hạng trong Danh sách 500 doanh nghiệp tư nhân lớn nhất Việt Nam do báo Vietnamnet và Công ty Cổ phần Báo cáo Đánh giá Việt Nam (Vietnam Report) bình chọn.
- 2009**
- VNDIRECT nhận giải thưởng: Thương hiệu Chứng khoán Uy tín và danh hiệu "Tổ chức trung gian và hỗ trợ dịch vụ tiêu biểu" do Hiệp hội Kinh doanh Chứng khoán Việt Nam (VASB), UBCKNN, Trung tâm Thông tin Tín dụng của Ngân hàng Nhà nước Việt Nam (CIC), và các tổ chức uy tín khác phối hợp tổ chức.

- Tháng 12/2009: VNDIRECT lọt vào danh sách: Top 200 thương hiệu “Tin & Dùng” do Thời báo Kinh tế Việt Nam tổ chức. VNDIRECT được xếp thứ hạng cao nhất trong số các công ty chứng khoán, thứ 2 trong khối tài chính ngân hàng.
- 2010** • Sau 04 năm tham gia vào TTCK Việt Nam, VNDIRECT đã đạt giải thưởng: Thương hiệu chứng khoán uy tín 2010 dành cho các doanh nghiệp tiêu biểu do VASB, UBCKNN, CIC trao tặng.
- 2011** • VNDIRECT nhận giải thưởng Doanh nghiệp có giao dịch trực tuyến tin cậy nhất do Hiệp hội Thương mại điện tử Việt Nam tổ chức. Hệ thống Giao dịch trực tuyến của VNDIRECT hoạt động trên nền tảng công nghệ hiện đại, được trang bị nhiều tầng bảo mật để bảo đảm an toàn thông tin giao dịch của nhà đầu tư.
- 2013** • VNDIRECT nhận giải thưởng: Sao Khuê- Hạng mục Giải pháp thương mại điện tử tiêu biểu cho cổng giao dịch trực tuyến www.VNDIRECT.com.vn do Hiệp hội Thương mại điện tử Việt Nam trao tặng. VNDIRECT là doanh nghiệp chứng khoán đầu tiên được trao tặng giải thưởng này.
- 2014** • VNDIRECT được vinh danh là công ty chứng khoán có chất lượng dịch vụ tiến bộ vượt bậc trong năm tại Việt Nam trong cuộc bầu chọn thường niên Brokers Poll 2014 của tạp chí tài chính uy tín Asiamoney.
• VNDIRECT được HNX vinh danh là 01 trong 09 công ty chứng khoán tiêu biểu trong giai đoạn 2009 – 2014.
- 2015** • Được HNX vinh danh là 01 trong 03 công ty chứng khoán tiêu biểu giai đoạn 2005 – 2015.
• Lần đầu tiên sau nhiều năm VNDIRECT đã lọt vào top 10 công ty chứng khoán có giá trị giao dịch trái phiếu lớn nhất.
- 2016** • Được HNX vinh danh là 01 trong 15 công ty chứng khoán tiêu biểu giai đoạn 2015 – 2016
• VNDIRECT là công ty chứng khoán đầu tiên được trao danh hiệu

“Thương hiệu hàng đầu Việt Nam” - TopBrands 2016 do Viện nghiên cứu kinh tế, Trung tâm nghiên cứu Người tiêu dùng Việt Nam, tổ chức Global GTA (Vương quốc Anh) phối hợp xét duyệt và trao tặng, dưới sự giám sát chất lượng của tổ chức InterConformity (Đức) tổ chức.

- 2017**
- Ra mắt Bảng giá trực tuyến phiên bản 4.0 - Nâng tốc độ nhanh gấp 4 lần.
 - Phối hợp cùng Công ty CK CIMB (Singapore) đồng tổ chức thành công Ngày hội Doanh nghiệp Việt Nam tại Hồng Kông, với sự góp mặt của các doanh nghiệp Việt Nam và gần 40 quỹ đầu tư trong khu vực.
- 2018**
- VNDIRECT giữ vị trí TOP 1 thị phần môi giới chứng khoán phái sinh
 - TOP 4 thị phần môi giới cổ phiếu trên sàn HOSE, TOP 2 thị phần môi giới cổ phiếu trên sàn HNX
- 2019**
- TOP 3 công ty được Sở giao dịch chứng khoán thành phố Hồ Chí Minh vinh danh: “Thành viên tích cực”
- 2020**
- Ngày 28/05/2020, VNDIRECT vinh dự được vinh danh là “Công ty chứng khoán được khách hàng hài lòng nhất” tại chương trình Giải thưởng dịch vụ tài chính tiêu biểu – Financial Services Awards 2020, Do IDG tổ chức.
 - Tại Hội nghị thành viên của Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội (HNX) diễn ra vào ngày 31/10/2020 vừa qua, Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT đã vinh dự nhận được 2 giải thưởng cao quý - Top 3 CTCK có thị phần giao dịch Cổ phiếu lớn nhất & Top 3 CTCK có thị phần giao dịch Chứng khoán Phái sinh lớn nhất trên HNX năm 2020.

4. Cơ cấu sở hữu

Bảng 1: Cơ cấu cổ đông Công ty tại thời điểm 18/02/2021

STT	Nhóm cổ đông	Số lượng cổ đông	Số lượng sở hữu (cổ phiếu)	Giá trị theo mệnh giá (đồng)	Tỷ lệ (%)
1	Cổ đông trong nước	13.775	160.702.035	1.607.020.350.000	72,90
	Tổ chức	54	57.310.173	57.310.1730000	26,00
	Cá nhân	13.771	103.391.862	1.033.918.620.000	46,90

BẢN CÔNG BỐ THÔNG TIN**PHÁT HÀNH RIÊNG LẼ TRÁI PHIẾU KHÔNG CHUYỂN ĐỔI
KHÔNG KÈM CHỨNG QUYỀN****VNDIRECT**
VISION TO SUCCESS

2	Cổ đông nước ngoài	221	47.813.320	478.133.200.000	21,69
	<i>Tổ chức</i>	48	44.833.716	448.337.160.000	20,34
	<i>Cá nhân</i>	173	2.979.604	29.796.040.000	1,35
3	Cổ phiếu quỹ	0	11.914.814	119.148.140.000	5,41
	Tổng cộng	13.996	220.430.169	2.204.301.690.000	100

4.1. Danh sách cổ đông nắm giữ từ trên 5% vốn cổ phần của công ty**Bảng 2: Danh sách cổ đông nắm từ trên 5% vốn cổ phần tại thời điểm 18/02/2021**

STT	Tên cổ đông	Giấy ĐKKD	Địa chỉ	Số lượng sở hữu (cổ phiếu)	Tỷ lệ (%)
1	Công ty TNHH MTV Tài chính I.P.A	0101398161	Số 1, Nguyễn Thượng Hiền, phường Nguyễn Du, Quận Hai Bà Trưng, Hà Nội	56.188.354	25,49
	Tổng cộng			56.188.354	25,49

*(Nguồn: VNDIRECT)***5. Công ty con**

Tại ngày 31/12/2020, VNDIRECT có 01 công ty con sở hữu trực tiếp như sau:

Tên công ty	Được thành lập theo	Ngành hoạt động	Vốn điều lệ	Tỷ lệ sở hữu
Công ty TNHH MTV quản lý quỹ đầu tư chứng khoán I.P.A	GPHĐ số 30/UBCK-GP ngày 04/03/2008, 02/GPĐC-UBCK 8/3/2017	Quản lý quỹ đầu tư chứng khoán và quản lý danh mục đầu tư chứng khoán	100 tỷ đồng	100%

6. Mạng lưới hoạt động

VNDIRECT hiện nay có Trụ sở chính tại Hà Nội, 05 chi nhánh và 02 phòng giao dịch trên toàn quốc:

- Trụ sở chính**

Địa chỉ: Số 1 Nguyễn Thượng Hiền – Nguyễn Du - Hai Bà Trưng – Hà Nội

Điện thoại: (84- 4) 3 9724568

Fax: (84- 4) 3 9724600



**BẢN CÔNG BỐ THÔNG TIN
PHÁT HÀNH RIÊNG LẺ TRÁI PHIẾU KHÔNG CHUYỂN ĐỔI
KHÔNG KÈM CHỨNG QUYỀN**

- **Chi nhánh Hồ Chí Minh**

Địa chỉ: Tòa nhà THE 90th PASTEUR, số 90 Pasteur, Q.1, Tp. Hồ Chí Minh.

Điện thoại: (84- 8) 7300 0688

Fax: (84- 8) 3914 6924

- **Chi nhánh Đà Nẵng**

Địa chỉ: Số 57 Duy Tân, Quận Hải Châu, TP. Đà Nẵng.

Điện thoại: 0236 382 1111

- **Chi nhánh Vinh – Nghệ An**

Địa chỉ: số 354B Nguyễn Văn Cừ, Phường Hưng Phúc, TP Vinh, Nghệ An.

Điện thoại: 023 8868 8466

- **Chi nhánh Nam Định**

Địa chỉ: Số 05 đường Nguyễn Du, Phường Nguyễn Du, Thành phố Nam Định.

Điện thoại: 022 8352 8819

- **Chi nhánh Bình Dương**

Địa chỉ: Tầng 18, tòa nhà Becamex Tower, 230 Đại lộ Bình Dương, TP.TDM, Bình Dương

Điện thoại: 0274 222 2659

Fax: 0274 222 2660

- **Phòng Giao dịch Sala – TP. Hồ Chí Minh**

BẢN CÔNG BỐ THÔNG TIN

**PHÁT HÀNH RIÊNG LẼ TRÁI PHIẾU KHÔNG CHUYỂN ĐỔI
KHÔNG KÈM CHỨNG QUYỀN**



Địa chỉ: Khu đô thị Sala, 151 Nguyễn Cơ Thạch, Phường An Lợi Đông, Quận 2, Tp. Hồ Chí Minh.

Điện thoại: 028 7200 0688

Fax: 028 3914 6294

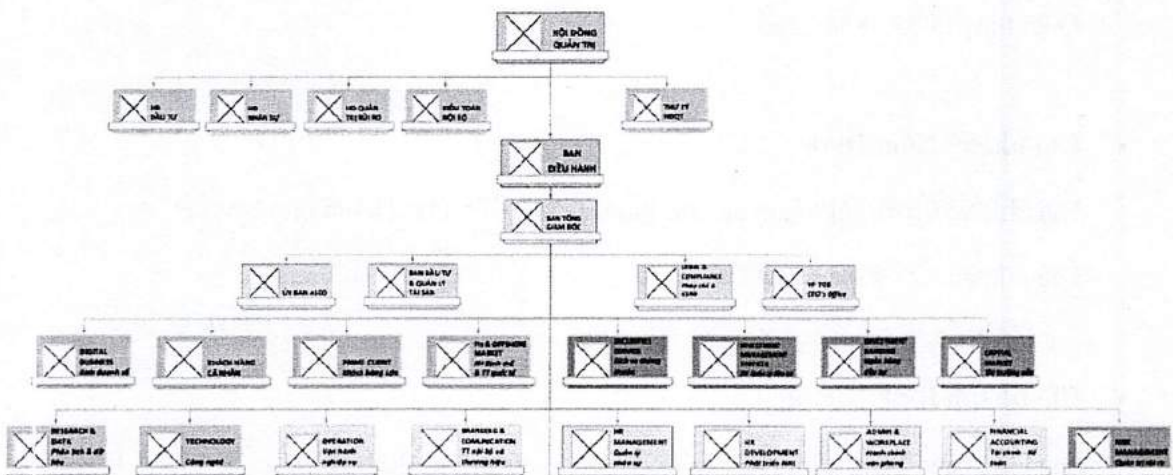
• **Phòng Giao dịch Lê Văn Lương – TP. Hà Nội**

Địa chỉ: Tầng 3 Tòa nhà Diamond Flower, số 48 đường Lê Văn Lương, phường Nhân Chính, Quận Thanh Xuân, Tp. Hà Nội.

Điện thoại: 090 1545 409

7. Tổ chức bộ máy quản lý

Hình 1: Sơ đồ tổ chức Công ty



Nguồn: VNDIRECT

7.1. Đại hội đồng cổ đông

Đại Hội Đồng Cổ Đông bao gồm tất cả các cổ đông có quyền biểu quyết, là cơ quan có thẩm quyền quyết định cao nhất của Công ty theo Luật Doanh nghiệp và Điều lệ Công ty. Đại Hội Đồng Cổ đông có quyền bầu, miễn nhiệm và bãi nhiệm thành viên Hội đồng Quản trị, Ban Kiểm soát theo các quy định cụ thể trong Điều lệ Công ty.

7.2. Hội đồng quản trị

Hội đồng Quản trị quyết định hoạt động kinh doanh, có toàn quyền quyết định, thực hiện các quyền và nghĩa vụ của Công ty, ngoại trừ những vấn đề thuộc thẩm quyền của

Đại hội đồng Cổ đông. Hội đồng Quản trị có quyền bổ nhiệm, miễn nhiệm, cách chức Tổng Giám đốc. Quyền và nghĩa vụ của Hội đồng Quản trị được quy định cụ thể tại Điều lệ của Công ty. Cơ cấu HĐQT của Công ty như sau:

(i) Bà Phạm Minh Hương – Chủ tịch HĐQT

- Ngày sinh: 17/06/1966

- Số CMND: 001166000107

- Trình độ chuyên môn: Thạc sĩ hệ thống thông tin

- Quá trình công tác:

- Từ 15/01/2020 – nay: Chủ tịch HĐQT - Công ty CP Chứng khoán VNDIRECT
- 06/2018-14/01/2020: Chủ tịch HĐQT kiêm Tổng giám đốc - Công ty CP Chứng khoán VNDIRECT
- 12/2006-05/2018: Chủ tịch HĐQT - Công ty CP Chứng khoán VNDIRECT
- 2009-2010: Chủ tịch HĐQT kiêm Tổng giám đốc - Công ty CP Chứng khoán VNDIRECT
- 2008-2009: Giám đốc - Công ty TNHH MTV Quản lý Quỹ I.P.A
- 2006-2008: Tổng giám đốc - Thành viên HĐQT- Công ty CP Đầu tư I.P.A
- 2003-2005: Tổng giám đốc - Công ty Cổ phần Chứng khoán Sài Gòn
- 1995-2002: Giám đốc kinh doanh tiền tệ và thị trường tài chính- Ngân hàng Citibank 1993-1994: Chuyên gia đào tạo - Trung tâm đào tạo Bưu chính Viễn thông.

(ii) Ông Vũ Hiền – Thành viên

- Ngày sinh: 15/10/1962

- Số CMND: 030062000055

- Trình độ chuyên môn: Kỹ sư hàng hải

- Quá trình công tác:

- 2009-nay: Thành viên Hội đồng Quản trị - Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT

BẢN CÔNG BỐ THÔNG TIN

**PHÁT HÀNH RIÊNG LỄ TRÁI PHIẾU KHÔNG CHUYỂN ĐỔI
KHÔNG KÈM CHỨNG QUYỀN**



- 2007-nay: Chủ tịch Hội đồng Quản trị - Công ty Cổ phần Tập đoàn Đầu tư I.P.A, Chủ tịch Công ty TNHH MTV Tài chính I.P.A
- 1998-2006: Giám đốc - Công ty TNHH Dịch vụ giao nhận hàng hóa VTS
- 1996-1998: Trưởng phòng kinh doanh - Công ty Vận tải biển Vũng Tàu Chi nhánh Hà Nội
- 1989-1995: Thuyền phó - Công ty vận tải biển Ngoại thương
- 1985-1989: Thuyền phó - Công ty Vận tải biển Hà Nội

(iii) Ông Phạm Lê Nhật Quang – Thành viên

- Ngày sinh: 04/11/1983

- Số Hộ chiếu: B7030438

- Trình độ chuyên môn: Cử nhân tài chính – ngân hàng

- Quá trình công tác:

- 27/04/2016: Thành viên Hội đồng Quản trị Công ty CP Chứng khoán VNDIRECT
- 10/2016-nay: Thành viên Hội đồng Quản trị Công ty Cổ phần VietWash
- 2015-nay: Thành viên Hội đồng Quản trị Công ty Cổ phần Beta Media
- 2014-2015: Thành viên HĐQT Công ty Cổ phần Đầu tư và Phát triển Khu công nghiệp Hòa Cầm
- 2011-nay: Thành viên HĐQT Công ty Cổ phần Vietnam Foods
- 2007-nay: Thành viên HĐQT Công ty CP QSR Vietnam 2005-2007: Chuyên viên môi giới, CTCP Chứng khoán Mê Kông

(iv) Ông Pekka Mikael Nastamo – Thành viên

- Quốc tịch: Phần Lan

- Ngày sinh: 26/02/1988

- Số CMND/ Hộ chiếu: PF 6793759

- Trình độ chuyên môn: Thạc sĩ Khoa học, Tài chính và Kinh tế

- Quá trình công tác:

- 4/2019-nay: Thành viên Hội đồng Quản trị Công ty CP Chứng khoán VNDIRECT
- 2014-nay: Giám đốc Điều hành – Wipunen Asia Capital Pte. Ltd.
- 2010-2014: Phân tích Đầu tư – WIP Asset Management Ltd.

(v) Ông Đỗ Ngọc Quỳnh – Thành viên

- Quốc tịch: Việt Nam

- Ngày sinh: 02/09/1975

- Số CMND/ Hộ chiếu: 001075005281

- Trình độ chuyên môn: Cử nhân Kinh tế

- Quá trình công tác:

- 30/06/2020-nay: Quyền Tổng giám đốc kiêm thành viên Hội đồng quản trị - Công ty Chứng khoán VNDIRECT.
- 15/01/2020-29/06/2020: Quyền Tổng giám đốc Công ty Chứng khoán VNDIRECT.
- 2009-nay: Tổng thư ký Hiệp hội thị trường Trái phiếu Việt Nam.
- 2011-2019: Giám đốc Ban Kinh doanh vốn và tiền tệ - Ngân hàng BIDV Việt Nam.
- 2008-2018: Giám đốc BIDV International Hong Kong
- 2006-2010: Phó Giám đốc Ban Nguồn vốn và Kinh doanh tiền tệ - Ngân hàng BIDV Việt Nam.
- 2002-2005: Trưởng phòng Kinh doanh tiền tệ.

7.3. Ban kiểm soát

Ban Kiểm soát có quyền giám sát Hội đồng Quản Trị, Tổng Giám đốc trong việc điều hành, quản lý Công ty; chịu trách nhiệm trước pháp luật và Đại Hội đồng Cổ đông về việc thực hiện các quyền và nghĩa vụ của mình. Ban kiểm soát của Công ty gồm 03 thành viên và có cơ cấu như sau:

(i) Bà Hoàng Thúy Nga – Trưởng Ban kiểm soát

- Ngày sinh: 17/10/1977

BẢN CÔNG BỐ THÔNG TIN

**PHÁT HÀNH RIÊNG LẼ TRÁI PHIẾU KHÔNG CHUYỂN ĐỔI
KHÔNG KÈM CHỨNG QUYỀN**



- Số CMND: 100670867

- Trình độ chuyên môn: Cử nhân Tài Chính Ngân Hàng

- Quá trình công tác:

- 2012-nay: Trưởng Ban Kiểm soát – Công ty CP Chứng khoán VNDIRECT
- 2010-nay: Trưởng phòng tư vấn và phát triển sản phẩm – Công ty CP Giải pháp phần mềm Tài chính
- 2007- 2009: Trợ lý Tổng giám đốc - Công ty CP Chứng khoán VNDIRECT
- 2006: Kế toán trưởng - Công ty CP Tập đoàn I.P.A
- 2005-2006: Chuyên viên tư vấn tài chính doanh nghiệp - Công ty CP Chứng khoán Sài Gòn 1999-2004: Kế toán trưởng - Công ty CP Đầu tư XNK Quảng Ninh

(ii) Bà Nguyễn Thị Minh Hạnh – Thành viên Ban kiểm soát

- Ngày sinh: 24/03/1987

- Số CMND: 090971527

- Trình độ chuyên môn: Cử nhân kế toán tổng hợp

- Quá trình công tác:

- 2015 - nay: Thành viên Ban Kiểm soát – Công ty CP Chứng khoán VNDIRECT
- 2010 - nay: Nhân viên kế toán – Công ty CP Tập đoàn đầu tư I.P.A
- 2009 - 2010: Nhân viên kế toán – Công ty CP Dịch vụ hậu cần VT

(iii) Bà Huỳnh Thanh Bình Minh – Thành viên Ban kiểm soát

- Ngày sinh: 04/11/1983

- Số CMND: 025571790

- Trình độ chuyên môn: Thạc sĩ kinh tế

- Quá trình công tác:

- 2012 – nay: Thành viên Ban Kiểm soát – Công ty CP Chứng khoán VNDIRECT
- 2015 – nay: Phó Giám đốc – Công ty TNHH Thương mại Vistar

- 2007 - 2014: Chuyên viên đầu tư – Quỹ Đầu tư Vietnam Investments Group
- 2005 - 2006: Chuyên viên tín dụng – Ngân hàng Á Châu

7.4. Ban Tổng giám đốc

(i) Ông Đỗ Ngọc Quỳnh – Quyền Tổng Giám Đốc

(ii) Bà Vũ Nam Hương – Giám đốc Tài chính

- Ngày sinh: 21/12/1983

- Số CMND: 017388688

- Trình độ chuyên môn: Cử nhân Ngân hàng – Tài chính

- Quá trình công tác:

- 2017 - nay: Giám đốc Tài chính – Công ty CP Chứng khoán VNDIRECT
- 2008 -2017: Trưởng phòng Nguồn Vốn – Công ty CP Chứng khoán VNDIRECT
- 2006 -2008: Chuyên viên phòng quản lý tín dụng, kế toán vốn và nguồn vốn – Công ty CP Chứng khoán VNDIRECT

(iii) Ông Nguyễn Hoàng Lương – Kế toán trưởng

- Ngày sinh: 16/06/1976

- Số CMND: 026076000974

- Trình độ chuyên môn: Thạc sỹ Tài chính Kiểm toán

- Quá trình công tác:

- 28/09/2020 - nay: Kế toán trưởng – Công ty CP Chứng khoán VNDIRECT
- 2010-2019: Phó phòng Tài chính & Kế hoạch – Khối quản lý Tài Chính, Giám đốc Tài chính Ngân hàng Bán lẻ, Giám đốc Kiểm toán nội bộ và Giám đốc Quản lý và Hỗ trợ Bán hàng, Ngân hàng Bán lẻ - Ngân hàng TMCP Hàng Hải.
- 2000-2010: Chuyên viên cao cấp – Khối hỗ trợ ALCO, Ngân hàng BIDV Việt Nam.

HOẠT ĐỘNG KINH DOANH

1. Hoạt động kinh doanh

Hoạt động kinh doanh của VNDIRECT tập trung vào ba lĩnh vực chính:

- ❖ Hoạt động dịch vụ chứng khoán
- ❖ Hoạt động thị trường vốn
- ❖ Hoạt động kinh doanh nguồn vốn

HOẠT ĐỘNG DỊCH VỤ CHỨNG KHOÁN

Trái ngược với sự âm ảm của quý đầu năm 2020 khi làn sóng bán tháo ồ ạt kéo thị trường chứng khoán giảm sâu, bức tranh kết quả kinh doanh của các công ty chứng khoán cũng ghi nhận một cú hồi ngoạn mục cùng xu hướng phục hồi và sôi động trên sàn.

Thống kê trên 15 công ty chứng khoán đã hoàn tất công bố báo cáo tài chính quý IV, tổng lợi nhuận trước thuế năm 2020 đạt 2.966 tỷ đồng, tăng 65% so với cùng kỳ. Lợi nhuận sau thuế cả năm cũng tăng 67%. Môi trường lãi suất thấp cùng với sự phục hồi của kinh tế trên diện rộng trong nửa sau của năm là động lực chính kéo dòng tiền đổ vào thị trường chứng khoán. Hàng loạt kỷ lục đã được thiết lập, từ thanh khoản lên tới 14.800 tỷ đồng giá trị giao dịch bình quân phiên đến 63.629 tài khoản mở mới chỉ riêng trong tháng 12/2020.

Tính đến hết năm 2020, Doanh thu từ hoạt động môi giới của VNDIRECT (bao gồm khách hàng cá nhân và khách hàng tổ chức) đạt 478,2 tỷ, tăng 42,58% yoy, chiếm khoảng 22,61% tỷ trong doanh thu toàn công ty. Doanh thu của hoạt động tự doanh đạt hơn 590 tỷ đồng, gấp 2,36 lần so với năm 2019, chiếm khoảng 22,4% tỷ trong tổng doanh thu. Đối với lĩnh vực kinh doanh nguồn vốn, doanh thu năm 2020 đạt 1.103 tỷ, tăng 72,8% với cùng kỳ và chiếm 51,9% tổng doanh thu toàn công ty.

HOẠT ĐỘNG THỊ TRƯỜNG VỐN

• Hoạt động Ngân hàng đầu tư

Khối ngân hàng đầu tư gồm bốn dịch vụ chính:

- Thị trường vốn gồm các hoạt động tư vấn trước IPO, phát hành trước khi chào bán ra công chúng lần đầu, phát hành riêng lẻ và phát hành cổ phần sau IPO.
- Thị trường nợ gồm phát hành trái phiếu và thu xếp nợ và các khoản vay.

- Mua bán và sáp nhập gồm tư vấn bên mua, bên bán.
- Tư vấn tài chính doanh nghiệp gồm tư vấn cổ phần hóa, niêm yết, tái cơ cấu, tái cấu trúc doanh nghiệp, xây dựng, kế hoạch vốn, tư vấn thoái vốn và các dịch vụ khác.

Kết thúc năm 2020, Doanh thu của Khối Ngân hàng Đầu tư của VNDIRECT đạt 42 tỷ đồng, khả quan hơn rất nhiều so với những năm trước. Trong giai đoạn sắp tới, Khối Ngân hàng Đầu tư sẽ tiếp tục mở rộng kênh khách hàng và sản phẩm để nâng cao hiệu quả hoạt động của khối, tạo nền tảng khách hàng cho các mảng hoạt động khác của VNDIRECT.

• **Hoạt động đầu tư tự doanh**

Đối với đầu tư tự doanh dài hạn VNDIRECT đã uỷ thác cho Công ty Quản lý quỹ IPA thực hiện đề xuất cơ hội và quản lý đầu tư từ nhiều năm nay. Đối với đầu tư chứng khoán ngắn hạn, từ năm 2017, bộ phận Tự doanh đã kiện toàn mô hình kinh doanh chứng khoán định lượng và thực hiện quá trình tái cấu trúc thêm mảng Dịch vụ đầu tư và Chứng khoán phái sinh. Phòng Quản lý danh mục tự doanh đã được Ban lãnh đạo công ty tin tưởng nâng cấp thành Khối Kinh doanh chứng khoán với số lượng nhân sự gia tăng, nhằm chuẩn bị cho một tầm cao mới của thị trường chứng khoán Việt Nam. Triết lý kinh doanh của Khối tiếp tục thể hiện tầm nhìn của Ban lãnh đạo, đó là sự tăng trưởng bền vững với thị trường, dựa trên nền tảng quản trị rủi ro và tích lũy tri thức, với sự chuyên nghiệp tiệm cận khu vực và thế giới.

Hiện tại, song song với việc uỷ thác đầu tư dài hạn sang cho Công ty Quản lý quỹ IPA thực hiện, Khối Kinh doanh chứng khoán vận hành các mảng: Quản lý danh mục tự doanh ngắn hạn, Dịch vụ đầu tư và Chứng khoán phái sinh. Có thể thấy, năm 2020, thị trường chứng khoán Việt Nam đã chứng kiến sự thay đổi to lớn về cấu trúc thị trường, thanh khoản, và sự chuyên nghiệp của hoạt động đầu tư.

HOẠT ĐỘNG KINH DOANH NGUỒN VỐN

Năm 2020, VNDIRECT tiếp tục quản lý hiệu quả nguồn vốn, đa dạng hóa các sản phẩm nhằm tối ưu lợi nhuận cho công ty. Tổng doanh thu của hoạt động Kinh doanh Nguồn vốn đạt trên 1.103 tỷ đồng, Tăng 72,8% so với năm 2019. Tính trong giai đoạn 2017-2020, mức tăng trưởng kép trung bình năm đạt 34,38%. Đây cũng chính là thành quả đạt được nhờ sự phối hợp chặt chẽ, hiệu quả giữa các mảng hoạt động kinh doanh của VNDIRECT.

BẢN CÔNG BỐ THÔNG TIN

PHÁT HÀNH RIÊNG LẺ TRÁI PHIẾU KHÔNG CHUYỂN ĐỔI KHÔNG KÈM CHỨNG QUYỀN



Trong hoạt động quản lý nguồn vốn, VNDIRECT tiếp tục đảm bảo thanh khoản, quản lý an toàn tuyệt đối nguồn vốn của công ty và khách hàng. Với mục tiêu đó, công ty tập trung xây dựng và phát triển quan hệ với các ngân hàng lớn, có độ tín nhiệm cao. Bên cạnh các sản phẩm tiền gửi và tiền vay thông thường, Khối Nguồn vốn cũng đã hợp tác với các định chế tài chính lớn để xây dựng, triển khai thêm những sản phẩm cấu trúc nhằm một mặt đáp ứng nhu cầu của thị trường, mặt khác đa dạng hóa cơ cấu doanh thu trong hoạt động kinh doanh nguồn vốn của Công ty. Trong năm 2020, doanh thu từ hoạt động cho vay Margin đạt hơn 338,3 tỷ đồng, chiếm 28,3% trong cơ cấu doanh thu nguồn vốn.

2. Hoạt động hỗ trợ hoạt động kinh doanh

Hoạt động hỗ trợ kinh doanh của VNDIRECT tập trung vào ba mảng:

- ❖ Quản trị rủi ro
- ❖ Công nghệ thông tin
- ❖ Quản trị nguồn nhân lực và văn hóa doanh nghiệp

QUẢN TRỊ RỦI RO

Mô hình Quản trị rủi ro trong kinh doanh giao dịch chứng khoán bán lẻ tiếp tục được chứng minh là thế mạnh của VNDIRECT. Thế mạnh này không những giúp Công ty trong việc giảm thiểu rủi ro hoạt động, mà còn hướng tới giúp cho khách hàng có hệ thống cảnh báo để bảo toàn tối đa các thành quả đầu tư trước các biến động khó lường của TTCK. Đây là một trong những nền tảng quan trọng trong hoạt động kinh doanh của Công ty.

Kiên định với phương châm “An toàn để tăng trưởng bền vững”, ngay từ khi mới thành lập, VNDIRECT đã chú trọng xây dựng hệ thống QTRR. Vai trò của QTRR từ đó luôn được củng cố, thể hiện qua:

- HĐQT cử thành viên chuyên trách công tác QTRR, giám sát tổng thể các hoạt động đầu tư của Công ty và định kỳ đánh giá rủi ro thị trường, rủi ro thanh toán và rủi ro hoạt động.
- Bộ phận QTRR độc lập với các bộ phận kinh doanh, đảm bảo khả năng giám sát của QTRR.
- Xây dựng các tuyến phòng thủ bao gồm con người, quy trình và hệ thống để giảm thiểu các rủi ro.

Năm 2020 tại VNDIRECT không xảy ra rủi ro nào đáng kể ảnh hưởng đến hoạt động kinh doanh, uy tín của Công ty, và kết thúc năm, VNDIRECT đã vượt chỉ tiêu kế hoạch kinh doanh do Đại

hội Cổ đông đề ra từ đầu năm. Hoạt động QTRR tập trung phát huy những thành tựu tích cực từ những năm trước song song với việc bổ sung, thay đổi những cấu phần cần thiết trong quy trình nội bộ cho phù hợp với bối cảnh đặc thù cũng như dự báo về giai đoạn tiếp theo.

Hiện tại hoạt động quản trị rủi ro của Công ty được thực hiện và tuân thủ theo Thông tư 210/2012/TT-BTC và quyết định 105/QĐ-UBCK. Vượt hơn cả yêu cầu tuân thủ, Công ty xác định việc xây dựng một bộ máy quản trị rủi ro hiệu quả là nhu cầu nội tại, cần thiết để hỗ trợ việc lên kế hoạch, thực hiện chiến lược và có hiệu quả kinh doanh bền vững. VNDIRECT tổ chức hệ thống quản trị rủi ro theo mô hình 03 tuyến phòng thủ độc lập nhằm đảm bảo phân định rõ ràng, nhất quán về chức năng, nhiệm vụ và trách nhiệm cụ thể của các cá nhân, đơn vị trong hệ thống VNDIRECT, hạn chế các xung đột lợi ích và nâng cao hiệu quả quản trị rủi ro. Cụ thể như:

Tầng thứ nhất:

Nhận diện, đo lường, xây dựng các hạn mức rủi ro

Các đơn vị kinh doanh, các bộ phận hỗ trợ và tác nghiệp kinh doanh có chức năng xây dựng và ban hành quy trình nội bộ

Tầng thứ hai:

Bộ phận Quản trị rủi ro và kiểm soát nội bộ

Xây dựng chính sách quản trị rủi ro bao gồm công tác nhận diện, đo lường, theo dõi và quản trị rủi ro thống nhất và độc lập với tuyến thứ nhất

Tầng thứ ba:

Bộ phận kiểm toán nội bộ

Hoạt động dưới sự giám sát của Ban Kiểm soát, định kỳ hoặc đột xuất thực hiện các chuyên đề Kiểm toán nội bộ nhằm đánh giá tổng quát hiệu quả hoạt động quản trị rủi ro của Công ty.

CÔNG NGHỆ THÔNG TIN

Xây dựng và phát triển Công nghệ được coi là hoạt động cốt lõi của Công ty và luôn được đầu tư bài bản theo các chuẩn mực trong nước và quốc tế. Trong những năm gần đây, khi hệ thống chứng khoán ngày càng trở nên dày đặc đã đặt ra không ít thách thức đối với các Công ty Chứng

BẢN CÔNG BỐ THÔNG TIN

PHÁT HÀNH RIÊNG LẼ TRÁI PHIẾU KHÔNG CHUYỂN ĐỔI KHÔNG KÈM CHỨNG QUYỀN



khoán, việc VNDIRECT đẩy mạnh hoạt động về công nghệ nhằm đáp ứng nhu cầu giao dịch an toàn và hiệu quả cho khách hàng cũng như nội bộ Công ty.

Trong năm 2020, VNDIRECT đã tái thiết lại toàn bộ nền tảng hạ tầng và lựa chọn công nghệ để giúp Công ty có sức cạnh tranh tốt hơn, tiến tới tham vọng là công ty tài chính công nghệ hàng đầu Việt Nam.

Hệ thống hạ tầng ổn định, linh hoạt

Để đạt được tính linh hoạt trong việc cung cấp những dịch vụ phù hợp với từng nhu cầu, VNDIRECT cần không chỉ một nền tảng hạ tầng vững chắc mà còn phải đủ linh động để thay đổi và áp dụng những công nghệ mới nếu cần thiết. Mục tiêu chính là triển khai những dịch vụ hoặc hệ thống với tốc độ nhanh chóng nhất để kịp thời mang đến các giá trị cho khách hàng.

Với định hướng của VNDIRECT là cung cấp dịch vụ cho số lượng lớn người sử dụng (user) và giảm thiểu rủi ro tập trung nên chúng tôi chú trọng vào việc phát triển một hệ sinh thái công nghệ giúp phát triển nhanh và tăng trưởng kịp thời với nhu cầu của kinh doanh đảm bảo cân bằng 03 yếu tố:

- Tự động hóa: Hệ thống từ phần cứng đến các phần mềm ứng dụng được triển khai trên nền tảng tự động vận hành và quản trị một cách tối đa, nhằm tăng tốc độ đáp ứng phù hợp với môi trường kinh doanh.
- Hệ thống phân tán: Hệ thống được triển khai phân tán trên cơ sở đảm bảo việc hệ thống hoạt động liên tục. Công ty thực hiện chiến lược dự phòng 100% nghĩa là mọi hệ thống luôn có hệ thống dự phòng ở mọi thành tố.

Bảo mật: Hệ thống bảo mật phân lớp, được theo dõi kiểm soát chặt chẽ nhằm đảm bảo an toàn dữ liệu. Ứng dụng các công nghệ bảo mật và backup dữ liệu tiên tiến nhất để bảo mật thông tin cho các nhà đầu tư. Bên cạnh đó, Công ty xây dựng quy trình và đội ngũ để liên tục thực hiện các đánh giá, theo dõi, cập nhật để đảm bảo an toàn thông tin.

Các dự án hạ tầng lớn được VNDIRECT triển khai để tăng cường năng lực toàn hệ thống:

Dự án nâng cấp hệ thống
tường lửa (Firewall)

Hệ thống firewall cũ của VNDIRECT đã hoạt động 05 năm và có khả năng chịu tải là 725.000 kết nối đồng thời. Nhằm đảm bảo năng lực của hệ thống bảo mật, đáp ứng nhu cầu phục vụ khách hàng trong vòng 03 năm tới, VNDIRECT đã thực hiện nâng cấp hệ thống

lên mức 3.300.000 kết nối đồng thời. Ngoài ra hệ thống còn hỗ trợ các tính năng mới về bảo mật: tự động nhận diện ứng dụng, tự động nhận diện người dùng và cập nhật các mẫu IPS mới nhất của hãng phần mềm bảo mật nổi tiếng Checkpoint.

Tự động hóa triển khai

100% các phần mềm VNDIRECT phát triển đều đã được xây dựng hệ thống tự động hóa triển khai. Nếu như trước đây cần vài giờ đến vài ngày để triển khai nâng cấp các tính năng, sản phẩm phần mềm, thì giờ đây có thể chỉ cần một thao tác “ấn nút” đã có thể triển khai sản phẩm trong vòng vài phút. Điều này giúp nâng cao hiệu suất làm việc giảm thiểu tối đa sai sót do cấu hình thủ công của người quản trị từ đó giúp giảm thiểu sự cố. Đồng thời giúp cho việc nâng cấp các tính năng, sản phẩm nhanh chóng, kịp thời góp phần nâng cao năng lực cạnh tranh bằng công nghệ.

Dự án rà soát đánh giá hạ tầng An ninh bảo mật

VNDIRECT đã ký hợp đồng hợp tác với công ty tích hợp hệ thống Dimension Data để thực hiện dự án đánh giá tổng thể hạ tầng CNTT. Đây là công ty tích hợp hệ thống đa quốc gia, có đội ngũ kỹ sư đông đảo và giàu kinh nghiệm. Với mỗi thành phần hệ thống, đối tác tiến hành đánh giá các khía cạnh bao gồm: Khả năng chịu lỗi, khả năng chịu tải, các lỗi cấu hình thiết bị và rà soát các chính sách liên quan đến an toàn, bảo mật hệ thống. Kết quả của dự án đã đưa ra các điểm yếu của hạ tầng CNTT, từ đó VNDIRECT đã sắp xếp ưu tiên và tiến hành khắc phục từng vấn đề nhằm đảm bảo an toàn, an ninh hệ thống.

Hệ thống phân tán

Đảm bảo tốc độ và tính dự phòng cao, trong những năm qua, Công ty đã đưa một số dịch vụ như bảng giá, dịch vụ cung cấp thông tin Datafeed, dịch vụ nội dung webportal phân tán ra bên ngoài, đặt tại các nhà cung cấp dịch vụ Hosting uy tín ở cả TP. Hà Nội và TP. Hồ Chí Minh.

Định hướng 2021

Public

BẢN CÔNG BỐ THÔNG TIN

PHÁT HÀNH RIÊNG LẼ TRÁI PHIẾU KHÔNG CHUYỂN ĐỔI KHÔNG KÈM CHỨNG QUYỀN



Năm 2021, VNDIRECT sẽ tiếp tục cải thiện, phát triển hạ tầng giao dịch và hệ thống cung cấp thông tin để khẳng định vị thế tiên phong trong lĩnh vực công nghệ. Định hướng sẽ đưa hệ thống công nghệ 4.0 vào hệ thống giao dịch và quản trị doanh nghiệp

QUẢN TRỊ NGUỒN NHÂN LỰC VÀ VĂN HÓA DOANH NGHIỆP

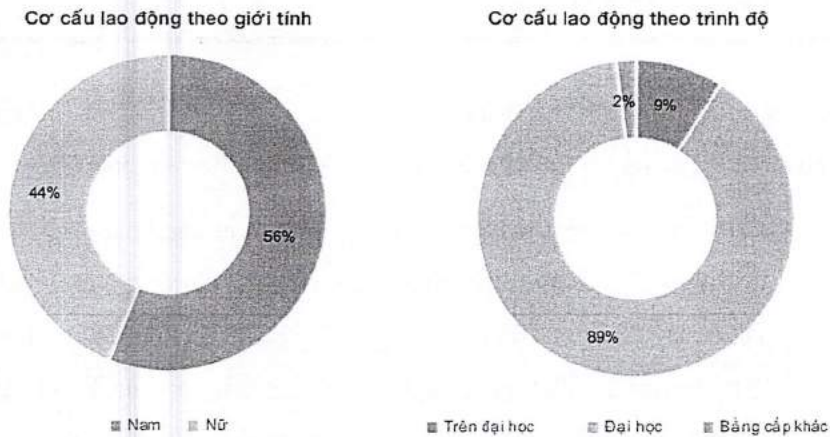
Với khẩu hiệu “Hội tụ trí tuệ - Lan tỏa thành công”, chất lượng nguồn nhân lực là yếu tố quan trọng nhất quyết định sự phát triển lâu dài và bền vững của một tổ chức. Công ty tin rằng lựa chọn những con người phù hợp với giá trị cốt lõi của Công ty sẽ là những hạt giống tốt cho việc xây dựng môi trường làm việc hiệu quả nơi mà mọi thành viên đều tin tưởng rằng thành công của tổ chức chính là sự thành công của mỗi nhân viên. Chính vì lý do đó nên Công ty luôn đặt mục tiêu xây dựng đội ngũ nhân viên có trình độ chuyên môn, tri thức cao, tác phong dịch vụ chuyên nghiệp.

Thu hút nhân sự, tập hợp tri thức

Là một trong những công ty chứng khoán đứng đầu về số lượng nhân sự, tính đến 31/12/2020 VNDIRECT đã có một đội ngũ lao động chính thức đông đảo gồm 950 người.

Trong các năm qua, VNDIRECT đã có sự tăng trưởng ổn định về mặt kinh tế để có thể đảm bảo lợi ích người lao động trong các chế độ lương thưởng, phúc lợi, giúp người lao động yên tâm gắn bó với công việc. Với mỗi vị trí, trách nhiệm sẽ được xây dựng định hướng mục tiêu, kế hoạch then chốt (OKR – Objective & Key results) để đo lường đánh giá mức độ hoàn thành công việc. Mỗi nhân viên đều trực tiếp tham gia vào quá trình xây dựng, xác định mục tiêu và kết quả then chốt mình đóng góp vào công việc của bộ phận và công ty.

Hình 2: Cơ cấu nhân sự



(Nguồn: VNDIRECT)

Mỗi cá nhân khi tham gia vào VNDIRECT đều được tham gia hoạt động đào tạo định hướng để hội nhập với môi trường, văn hóa làm việc và xác định lộ trình sự nghiệp cho bản thân mình tại VNDIRECT phù hợp với năng lực bản thân. Những định hướng phát triển cho mỗi cá nhân theo hướng kinh doanh, chuyên gia hay quản lý khuyến khích mỗi nhân viên tự xây dựng và hình thành ý thức phát triển các năng lực cốt lõi của bản thân theo thời gian.

Đào tạo và phát triển năng lực

Trong các giá trị cốt lõi của VNDIRECT thì tri thức nghề nghiệp là giá trị được đề cao do đó việc xây dựng một môi trường làm việc mà tại đó mỗi người đều có ý thức của việc tự học tập, lập kế hoạch học tập để tự phát triển bản thân và hoàn thiện mình thì chúng tôi tin rằng nơi đó sẽ là môi trường phù hợp nhất để phát triển nghề nghiệp cá nhân. Năm 2017, VNDIRECT tập trung vào việc bồi dưỡng xây dựng lực lượng giảng viên nội bộ, với 60% chương trình đều được xây dựng hoàn toàn bởi chính đội ngũ giảng viên nội bộ là các quản lý, chuyên gia của VNDIRECT.

Việc xây dựng đội ngũ giảng viên nội bộ đã giúp VNDIRECT chủ động trong các chương trình đào tạo theo đối tượng, theo vị trí, phát huy được sức mạnh nguồn lực nội bộ, giúp cả người tham gia giảng dạy và người được đào tạo tự nâng cao được năng lực của chính mình, vừa giảm được chi phí thuê ngoài vừa mang lại hiệu quả hơn do nội dung đào tạo phù hợp với nhu cầu đào tạo. Các chương trình đào tạo của VNDIRECT được xây dựng theo đối tượng đào tạo, theo lộ trình và chuyên môn đặc thù của từng nhóm công việc. Các chương trình dành cho đội ngũ quản lý điều hành, quản lý cấp trung là nhóm các chương trình tập trung vào đào tạo tâm thức,

Handwritten signature

BẢN CÔNG BỐ THÔNG TIN

PHÁT HÀNH RIÊNG LẼ TRÁI PHIẾU KHÔNG CHUYỂN ĐỔI KHÔNG KÈM CHỨNG QUYỀN



kỹ năng làm lãnh đạo. Các chương trình dành cho nhân viên kinh doanh, môi giới tập trung vào đào tạo chuyên môn của nghề nghiệp, đào tạo các kỹ năng tư vấn, bán hàng.

Năm 2021, VNDIRECT sẽ tiếp tục triển khai sâu rộng hơn các hoạt động đào tạo và tiếp tục xây dựng môi trường học tập cho từng nhân viên. Công ty thường xuyên kết hợp với các đối tác có uy tín tổ chức các chương trình đào tạo phát triển các kỹ năng làm việc cho tất cả các vị trí. Ngoài ra, Công ty còn cử nhân viên tham gia các lớp đào tạo của Trung tâm nghiên cứu và đào tạo chứng khoán và các lớp nâng cao do các đơn vị có uy tín của nước ngoài tổ chức.

Chính sách đánh giá, thăng tiến và phát triển

Mọi nhân viên phải tham gia đánh giá mức độ hoàn thành công việc của mình trong năm theo quy trình. Việc đánh giá mức độ hoàn thành công việc được thực hiện tối thiểu mỗi năm một lần vào tháng 12. Kết quả đánh giá là yếu tố quan trọng để xem xét việc tăng lương, thưởng, khả năng thăng tiến cũng như hạ cấp hoặc thôi việc của nhân viên.

Tại VNDIRECT, cơ hội thăng tiến nghề nghiệp công bằng cho mọi đối tượng được xác lập bằng kế hoạch sử dụng nguồn nhân lực. Những nhân viên có khả năng làm việc tốt, có khả năng thích ứng và đầy đủ các tố chất và tiêu chuẩn phù hợp với nhu cầu hoạt động thực tế của Công ty đều có cơ hội thăng tiến theo cấp bậc nghề nghiệp hoặc cấp bậc quản lý của Công ty.

Chính sách phúc lợi và đãi ngộ

Với mục tiêu tạo mọi điều kiện cho nhân viên yên tâm công tác, gắn bó lâu dài, chính sách đãi ngộ nhân viên luôn được công ty xem trọng và liên tục hoàn thiện. Định kỳ, Công ty xét điều chỉnh lương theo hiệu quả công việc; các trường hợp có thành tích xuất sắc, nổi bật được điều chỉnh trước thời hạn. Các mức thưởng được duy trì như thưởng tháng lương thứ 13, thưởng theo kết quả làm việc.

Bên cạnh đó, chính sách phúc lợi như quà cho nhân viên vào các dịp lễ, tết; thăm viếng và tặng quà trong các trường hợp đặc biệt; chế độ thăm quan, nghỉ mát hàng năm; Bảo hiểm tai nạn 24/24 cho toàn bộ nhân viên; tổ chức khám sức khoẻ định kỳ hàng năm cho nhân viên được triển khai hằng năm.

Giữ gìn văn hóa doanh nghiệp

Nền tảng văn hóa doanh nghiệp của VNDIRECT được dựa trên bốn giá trị cốt lõi “Chính trực – Tận Tâm – Thái độ tích cực – Tri thức nghề nghiệp” khởi nguồn từ những thành viên sáng

lập của VNDIRECT. Trải qua 10 năm hình thành và phát triển, mỗi thành viên VNDIRECT (VNDIRECTOR) đã góp phần gìn giữ những giá trị cốt lõi này tạo thành kim chỉ nam trong mọi hoạt động kinh doanh, công việc khi thực hiện với khách hàng, đối tác và nội bộ để hướng tới một tương lai phát triển bền vững. Một môi trường làm việc minh bạch, thông tin thông suốt sẽ phát huy tối đa năng lực của từng cá nhân. Truyền thông hoạt động hiệu quả sẽ mang lại sự thấu hiểu, đoàn kết trong nội bộ do đó VNDIRECT luôn chú trọng đến việc xây dựng các kênh, công cụ truyền thông nội bộ để gắn kết và chia sẻ trong toàn công ty.

3. Kết quả hoạt động kinh doanh chính

KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG KINH DOANH 2018 - 2020

Bảng 1: Kết quả hoạt động kinh doanh hợp nhất qua các năm

Đơn vị: Tỷ đồng

Chỉ tiêu	2018	2019	2020
Kết quả hoạt động kinh doanh			
Doanh thu thuần (DTT)	1.538	1.506	2.135
Lợi nhuận trước thuế (LNST)	437	479	862
Lợi nhuận sau thuế (LNST)	373	382	693
Bảng cân đối kế toán			
Tổng tài sản	10.535	11.682	14.976
Tổng nợ	7.552	8.434	11.157
Vốn điều lệ	2.204	2.204	2.204
Vốn chủ sở hữu	2.983	3.248	3.819

(Nguồn: BCTC KT hợp nhất các năm 2019 và 2020)

Năm 2020 chúng kiến một năm khó khăn của thị trường kinh tế thế giới do những ảnh hưởng tiêu cực của dịch Covid 19, tuy nhiên đây lại là năm thăng hoa của thị trường chứng khoán toàn cầu và thị trường Việt Nam không phải ngoại lệ. Cú hích từ việc các ngân hàng trung ương hạ lãi suất khiến lượng tiền nhàn rỗi và tiền gửi được đẩy sang kênh đầu tư chứng khoán khiến hàng loạt các chỉ số vượt đỉnh hoặc có kết quả tăng trưởng ấn tượng so với thời điểm trước dịch bệnh. Chỉ số VNindex vượt 1.100 điểm, đạt 1103,87 điểm, tăng mạnh tới 67% so với thời điểm thấp nhất của năm 2020 (ngày 24-3-2020, đóng cửa ở mức 659,21 điểm), tăng 14,9% so với thời điểm cuối năm 2019. Công ty CP chứng khoán VNDIRECT vẫn cho thấy hoạt động ổn

BẢN CÔNG BỐ THÔNG TIN

**PHÁT HÀNH RIÊNG LẼ TRÁI PHIẾU KHÔNG CHUYỂN ĐỔI
KHÔNG KÈM CHỨNG QUYỀN**



định và tăng trưởng với doanh thu hoạt động năm 2020 tăng 40,9% yoy trong đó doanh thu từ nghiệp vụ môi giới tăng 42,7% so với cùng kỳ đạt khoảng 478 tỷ đồng.

Song song với hoạt động môi giới, doanh thu từ hoạt động cho vay ký quỹ cũng đạt 338,27 tỷ đồng và đóng góp một phần không nhỏ đến tổng doanh thu. Điều này phản ánh rõ nỗ lực của Khối Nguồn vốn và hoạt động quản trị rủi ro khi đạt được kết quả ấn tượng trong việc kinh doanh và sử dụng nguồn vốn dồi dào của Công ty.

Năm 2020 cũng là một năm khởi sắc của hoạt động tự doanh chứng khoán khi doanh thu từ mảng này đã đạt 590 tỷ đồng tăng gấp 2,36 lần so với năm 2019. Với tầm nhìn xa và chiến lược đầu tư giá trị được định hướng từ Ban lãnh đạo, Khối Kinh doanh chứng khoán đã có những kết quả đáng khích lệ và tạo được nền tảng vững chắc để vươn xa hơn trong những năm tiếp theo.

CÁC CHỈ SỐ TÀI CHÍNH

Bảng 2: Một số chỉ tiêu tài chính tiêu biểu

Các chỉ tiêu	ĐVT	2018	2019	2020
Chỉ tiêu về thanh khoản:				
Hệ số thanh toán ngắn hạn	lần	1,45	1,42	1,21
Chỉ tiêu đòn bẩy tài chính:				
Hệ số Nợ/Tổng tài sản	lần	0,72	0,72	0,74
Hệ số Nợ/Vốn chủ sở hữu	lần	2,53	2,56	2,92
Chỉ tiêu về khả năng sinh lời				
Hệ số LNST/Doanh thu thuần	%	24,3	25,4	32,4
Hệ số LNST/Vốn chủ sở hữu bình quân (ROAE)	%	13,6	12,3	19,6
Hệ số LNST/Tổng tài sản bình quân (ROAA)	%	4,0	3,5	5,21

(Nguồn: VNDIRECT)

Bảng 3: Báo cáo tỷ lệ an toàn tài chính

Năm	Giá trị cao nhất	Giá trị thấp nhất	Giá trị trung bình
2018	374%	265%	318%
2019	345%	263%	304%
2020	423%	269%	335%

(Nguồn: VNDIRECT)

Tỷ lệ vốn khả dụng của VNDIRECT luôn ở mức cao (lớn hơn 180%) và ổn định qua các năm. Theo đó, tỷ lệ an toàn tài chính cuối năm 2020 tại 31/12/2020 ghi nhận là 423%, duy trì ở mức cao so với trung bình ngành.

SƠ LƯỢC CÁC KHOẢN VAY LỚN

Tổ Chức Phát Hành đã ký kết một số hợp đồng vay vốn ngắn hạn với các tổ chức tài chính cũng như vay nợ, phát hành trái phiếu dài hạn để phục vụ nhu cầu vốn cho hoạt động sản xuất kinh doanh của mình. Tại thời điểm 31/12/2020, tổng các khoản vay của Tổ Chức Phát Hành là 11.157 tỷ đồng.

Bảng 4: Tổng dư nợ vay năm 2018, 2019 và 2020

Đơn vị: Tỷ đồng

TT	Chỉ tiêu	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
1	Nợ phải trả ngắn hạn	7.050	8.028	11.040
-	Vay và nợ thuê tài sản tài chính ngắn hạn	6.012	6.554	9.458
-	Phát hành trái phiếu	727	700	600
2	Vay và nợ dài hạn (bao gồm phát hành trái phiếu)	502	406	117
	Tổng cộng	7.552	8.434	11.157

(Nguồn: BCTC KT hợp nhất các năm 2018, 2019, 2020)

- Tình hình thanh toán các khoản nợ đến hạn: Tổ Chức Phát Hành đã thực hiện thanh toán đầy đủ và đúng hạn 100% các khoản nợ đến hạn, bao gồm cả các khoản nợ trái phiếu trong 3 năm gần nhất.
- Tình hình nộp ngân sách nhà nước: Tổ Chức Phát Hành luôn thực hiện nộp ngân sách nhà nước đầy đủ theo đúng quy định của pháp luật.



THỊ TRƯỜNG VÀ ĐỐI THỦ CẠNH TRANH

TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG

- **Diễn biến thị trường chứng năm 2020**

- * **Thị trường cổ phiếu**

Thị trường chứng khoán Việt Nam năm 2020 trải qua với những diễn biến đầy bất ngờ. Khi đại dịch Covid 19 ập tới, giới đầu tư ồ ạt bán cổ phiếu để thu về tiền mặt hoặc chuyển sang đầu tư vào các kênh đầu tư an toàn khác. Tuy nhiên, nhờ các chính sách điều chỉnh lãi suất của ngân hàng trung ương các nước trên thế giới cũng như NHNN Việt Nam, khiến cho mặt bằng lãi suất trở nên rẻ đi tương đối; từ đó dẫn đến hình thành một lượng lớn nhà đầu tư mới với dòng tiền nhàn rỗi và dòng tiền rút ra từ nguồn gửi tiết kiệm đổ vào thị trường chứng khoán. Từ đáy khủng hoảng, Thị trường chứng khoán đã nhanh chóng hồi phục và có những bước tăng trưởng chóng mặt, tiệm cận và thậm chí đã chạm đến đỉnh cao mọi thời đại.

TTCK Việt Nam được đánh giá là 1 trong 10 thị trường chứng khoán có sức chống chịu với đại dịch và phục hồi tốt nhất thế giới. Chỉ số VN Index vượt 1.100 điểm, đạt 1103,87 điểm, tăng mạnh tới 67% so với thời điểm thấp nhất của năm 2020, tăng 14,9% so với thời điểm cuối năm 2019; chỉ số HNX Index tăng gần 119% so với thời điểm cuối quý I/2020 và tăng 98,1% so với cuối năm 2019.

Quy mô thị trường cổ phiếu vượt mục tiêu Chính phủ đề ra cho đến năm 2020 và thị trường trái phiếu tiếp tục duy trì đà tăng trưởng. Quy mô vốn hóa thị trường cổ phiếu đạt gần 5.294 nghìn tỷ đồng, tăng 69% so với thời điểm cuối quý I và tăng 20,8% so với cuối năm 2019, tương đương với 87,7% GDP năm 2019 và 84,1% GDP năm 2020, vượt mục tiêu đề ra. Thị trường trái phiếu có 477 mã trái phiếu niêm yết với giá trị niêm yết đạt 1.388 nghìn tỷ đồng, tăng 16,8% so với cuối năm 2019 (tương đương 23% GDP).

Thanh khoản của thị trường tăng mạnh lên mức cao kỷ lục cho thấy sức hấp dẫn của thị trường Việt Nam dù chịu ảnh hưởng của dịch COVID-19, nhưng giá trị giao dịch bình quân năm 2020 đạt trên 7.420 tỷ đồng/phiên, tăng 59,3% so với bình quân năm 2019. Thanh khoản trên thị trường trái phiếu tiếp tục tăng trưởng mạnh, bình quân đạt trên 10.393 tỷ đồng/phiên, tăng 13% so với năm 2019.

Số lượng tài khoản nhà đầu tư trong nước mở mới tăng kỷ lục trong năm 2020. Số tài khoản nhà đầu tư trong nước mở mới năm 2020 đạt 393.659 tài khoản, tăng 94% so với số lượng

BẢN CÔNG BỐ THÔNG TIN

PHÁT HÀNH RIÊNG LẼ TRÁI PHIẾU KHÔNG CHUYỂN ĐỔI KHÔNG KÈM CHỨNG QUYỀN



tài khoản mở mới trong năm năm 2019, khối ngoại mở mới 2.856 tài khoản. Lũy kế tới hết tháng 12/2020, tổng số lượng tài khoản chứng khoán tại Việt Nam đạt hơn 2,77 triệu tài khoản, tăng 16,7% so với cuối năm 2019.

* **Thị trường trái phiếu:**

- **Thị trường trái phiếu Chính phủ:** Trải qua quá trình hơn 10 năm hoạt động, thị trường trái phiếu chính phủ đã có bước phát triển ấn tượng về quy mô và độ sâu, khẳng định vai trò quan trọng là kênh huy động vốn hiệu quả cho Ngân sách Nhà nước, đóng góp không nhỏ đối với sự phát triển kinh tế của đất nước.

Cụ thể, theo thống kê của HNX, tính đến ngày 15/11/2020, giá trị trái phiếu huy động qua đấu thầu đạt hơn 276 nghìn tỷ đồng. Trong đó, Kho bạc Nhà nước huy động được hơn 266 nghìn tỷ đồng (hoàn thành 100% kế hoạch năm theo kế hoạch ban đầu và hoàn thành 88,6% kế hoạch điều chỉnh), Ngân hàng Phát triển huy động được 10 nghìn tỷ đồng.

Trên thị trường thứ cấp, quy mô niêm yết của thị trường TPCP tại ngày 15/11/2020 là hơn 1,3 triệu tỷ đồng, tăng 13% so với cuối năm 2019. Giá trị giao dịch bình quân phiên đạt 9,78 nghìn tỷ đồng, tăng 8,3% so với năm 2019, trong đó giao dịch repos chiếm 35,4% tổng giá trị giao dịch toàn thị trường.

Số liệu của HNX cũng cho thấy, nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục mua ròng 2,97 nghìn tỷ đồng trên thị trường, cho thấy niềm tin và kỳ vọng của khối ngoại vào sự ổn định và phát triển của thị trường TPCP Việt Nam, bất chấp dịch Covid-19 dự báo sẽ tác động đến nền kinh tế và thị trường tài chính toàn cầu.

- **Thị trường trái phiếu doanh nghiệp:**

Theo số liệu công bố qua Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội (HNX), trong năm 2020, đã có 2.408 đợt đăng ký phát hành trái phiếu doanh nghiệp riêng lẻ với tổng giá trị phát hành thành công đạt 403,4 nghìn tỷ đồng, chiếm 69% tổng giá trị đăng ký, tăng 35,9% so với năm 2019.

Mặc dù có mức tăng trưởng nhanh, song quy mô của thị trường này vẫn còn khá nhỏ so với tiềm năng. Vì vậy, đây sẽ là kênh huy động vốn được nhiều DN ưu tiên trong thời gian tới. Theo các chuyên gia, dù mức lãi suất khá cao song vẫn trong vùng an toàn, điều quan trọng hơn là thị trường TPDN cần tăng cường tính minh bạch để phát triển bền vững hơn. Đồng thời, các chuyên gia cũng khuyến nghị các Nhà đầu tư đừng vì lãi suất trái phiếu cao mà

không tìm hiểu kỹ về doanh nghiệp, nên lựa chọn những doanh nghiệp có uy tín, vị thế trong thị trường mà doanh nghiệp đó đang hoạt động.

*** Thị trường chứng khoán phái sinh:**

Thị trường chứng khoán phái sinh Việt Nam mới vận hành từ tháng 8/2017 góp phần hoàn thiện cơ cấu thị trường vốn, tạo thêm công cụ phòng ngừa rủi ro cho nhà đầu tư. Theo thống kê của Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội TTCK phái sinh tiếp tục đóng vai trò phòng vệ rủi ro hiệu quả, có tác dụng ổn định tâm lý nhà đầu tư. Khối lượng giao dịch bình quân đạt 156.852 hợp đồng/phiên, tăng 77% so với bình quân năm 2019. Tính tại thời điểm 31/12/2020, khối lượng mở (OI) toàn thị trường đạt 40.339 hợp đồng, tăng 143% so với cuối năm 2019.

• Tình hình kinh tế năm 2020

Đặt trong bối cảnh đại dịch COVID-19 diễn biến phức tạp, ảnh hưởng tiêu cực tới mọi lĩnh vực kinh tế xã, kinh tế Việt Nam vẫn đạt mức tăng trưởng 2,91% là một thành tích đáng ghi nhận.

Tổng kim ngạch xuất nhập khẩu hàng hóa năm 2020 đạt 543,9 tỉ USD, tăng 5,1% so với năm trước, trong đó xuất khẩu đạt 281,5 tỉ USD, nhập khẩu 262,4 tỉ USD. Điều này có nghĩa là trong năm qua, Việt Nam đã xuất siêu 19,1 tỉ USD, mức cao nhất trong 5 năm liên tiếp. Điểm sáng của xuất khẩu Việt Nam trong năm qua là có 6 mặt hàng đạt kim ngạch xuất khẩu trên 10 tỉ USD và 31 mặt hàng trên 1 tỉ USD. 31 thị trường xuất khẩu đạt kim ngạch trên 1 tỉ USD, trong đó, 5 thị trường trên 10 tỉ USD, 8 thị trường trên 5 tỉ USD.

Dòng vốn FDI tiếp tục đổ về Việt Nam trong năm qua với 28,5 tỉ USD, bao gồm vốn đăng ký cấp mới, vốn đăng ký điều chỉnh tăng thêm và giá trị góp vốn, mua cổ phần. Con số này tuy giảm 25% so với năm 2019, nhưng trong bối cảnh chuỗi cung ứng đứt gãy và dịch COVID-19 lan rộng, thì đây là một thích tích đáng khích lệ.

ĐỐI THỦ CẠNH TRANH

Theo báo cáo tại hội nghị tổng kết công tác năm 2020 của UBCKNN, hiện có 79 CTCK đang hoạt động bình thường, giảm 25% so với 105 CTCK trước đây. Số lượng các công ty chứng khoán giảm mạnh là do mức độ cạnh tranh ngày càng gay gắt. Đây cũng là kết quả của sự mạnh tay tái cấu trúc các CTCK của Nhà Nước, UBCKNN.

BẢN CÔNG BỐ THÔNG TIN

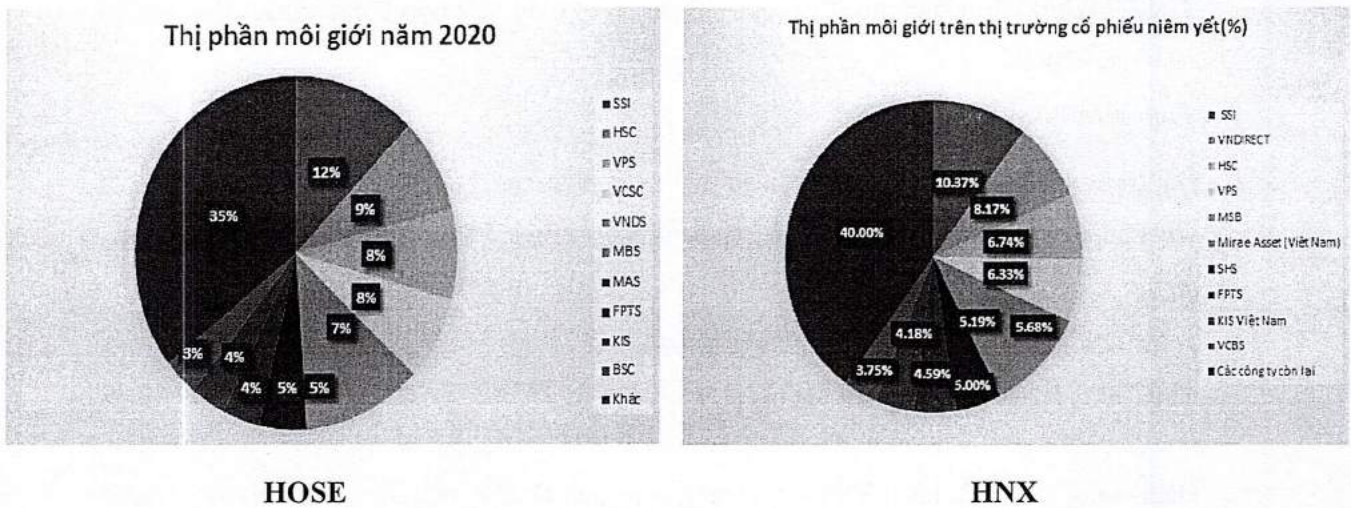
PHÁT HÀNH RIÊNG LỄ TRÁI PHIẾU KHÔNG CHUYỂN ĐỔI KHÔNG KÈM CHỨNG QUYỀN

VNDIRECT
WISDOM TO SUCCESS

Trong số các công ty chứng khoán đang hoạt động, chỉ có khoảng 15 công ty chứng khoán liên tục nắm giữ trên 70% thị phần môi giới của toàn thị trường, trong đó, VNDIRECT luôn nằm trong danh sách này, ngày càng khẳng định vị trí và sự tăng trưởng ổn định thị phần.

Hình 3: Thị phần môi giới trên HSX, HNX

(Thị phần môi giới cổ phiếu, chứng chỉ quỹ tại HSX và HNX - Nguồn: Website HSX, HNX)



CHIẾN LƯỢC PHÁT TRIỂN

Dựa trên điều kiện hiện tại của nền kinh tế Việt Nam với quan điểm thận trọng về khả năng phục hồi kinh tế năm 2021 và triển vọng của ngành cũng như vị thế mà Công ty đã đạt được trên thị trường chứng khoán những năm vừa qua, VNDIRECT đã đề ra kế hoạch phát triển kinh doanh chính ở từng bộ phận và nghiệp vụ.

- **Mảng môi giới**

Nhiệm vụ ưu tiên của VNDIRECT trong năm 2021 là nâng cao năng lực tư vấn của môi giới, cụ thể là tiếp tục dự án nâng cao chất lượng môi giới trong đó bao gồm: Đào tạo kiến thức chuyên môn, hoàn thiện kênh thông tin tư vấn, hoàn thiện Công cụ hỗ trợ nâng cao hiệu quả công việc người môi giới. Về nhân sự sẽ tuyển dụng chặt chẽ, không phát triển theo chiều rộng mà tập trung đào tạo, nâng cao chất lượng đội ngũ hiện tại theo chiều sâu, tập trung xây dựng hình ảnh người làm nghề môi giới đúng nghĩa theo từng cấp độ: Môi giới quản lý tài khoản, Môi giới tư vấn, Môi giới quản lý tài sản. Trong những năm tới, Khối Môi giới sẽ phải chủ động tìm kiếm các sản phẩm mới để cung cấp cho khách

hàng thông qua việc phối hợp chặt chẽ với các bộ phận kinh doanh trong Công ty như dịch vụ Ngân hàng Đầu tư, Nguồn vốn...

Thị trường 2021 sẽ có nhiều cơ hội đến từ các doanh nghiệp thực hiện cổ phần hóa và việc chính thức vận hành của thị trường chứng khoán phái sinh từ tháng 8/2017, một công cụ đầu tư mới thu hút dòng vốn mới cho TTCK cũng như giúp thị trường vận hành và hoạt động theo hướng chuyên nghiệp hơn.

- **Mảng ngân hàng đầu tư**

Trong năm 2021 nói riêng và giai đoạn 2021 – 2022 nói chung, được dự báo sẽ có nhiều yếu tố ảnh hưởng đến hoạt động của Khối Dịch vụ ngân hàng đầu tư nên định hướng của Công ty sẽ tập trung vào các hoạt động sau:

Hoạt động mua bán sáp nhập Doanh nghiệp (M&A): mặc dù đây là hoạt động có rủi ro cao do phụ thuộc nhiều vào ý chí của người mua và người bán, tuy nhiên Công ty có thế mạnh về sản phẩm dịch vụ và mạng lưới các quỹ đầu tư nên có lợi thế trong việc phát triển hoạt động này.

Hoạt động trên thị trường vốn (ECM) và thị trường nợ (DCM): công ty đã xác định hoạt động theo mô hình Ngân hàng đầu tư (Merchant Banking) tập trung vào các mảng bảo lãnh phát hành, mua si bán lẻ để tận dụng lợi thế của Khối Môi giới Khách hàng cá nhân đứng đầu thị trường hiện nay. Công ty xây dựng các sản phẩm nhắm vào đối tượng các quỹ đầu tư và đặc biệt là nhà đầu tư cá nhân có giá trị tài sản ròng lớn.

Để đạt được các mục tiêu này thì Khối Dịch vụ ngân hàng đầu tư của Công ty cũng đặt ra một số mục tiêu cụ thể như sau:

Tập trung phát triển mối quan hệ chủ lực với 15 – 20 Tập đoàn tư nhân trong các ngành chiến lược hiện đang có điều kiện phát triển tốt và tiềm năng, mang lại nguồn doanh thu tư vấn và cơ hội đầu tư;

Từng bước phát triển 1 đội ngũ chuyên môn am hiểu sâu và rộng về từng ngành chiến lược cũng như khả năng tìm kiếm và thực hiện các thương vụ tư vấn với các Tập đoàn kinh tế tư nhân, nhất là trong ngành Bất Động Sản/Tài chính và Công nghiệp được dự đoán bởi các chuyên gia là sẽ đóng góp khoảng 60% - 70% tổng doanh thu cũng như số lượng các thương vụ trong 5 năm tới;

- **Mảng tự doanh**

BẢN CÔNG BỐ THÔNG TIN

PHÁT HÀNH RIÊNG LẼ TRÁI PHIẾU KHÔNG CHUYỂN ĐỔI KHÔNG KÈM CHỨNG QUYỀN



Là một trong các công ty chứng khoán đầu tiên được cấp Giấy phép đủ điều kiện kinh doanh dịch vụ chứng khoán phái sinh, Công ty đã đầu tư cơ sở vật chất, hệ thống công nghệ và tập trung đào tạo nhân sự để tham gia thị trường này. Kế hoạch trong thời gian tới, Công ty tiếp tục phát triển mô hình định lượng để xử lý thông tin, tín hiệu từ thị trường hỗ trợ việc ra quyết định đầu tư sao cho hiệu quả, kịp thời và quản trị được rủi ro đối với các sản phẩm chứng khoán phái sinh cũng như sản phẩm Chứng quyền có đảm bảo.

- **Mãng nguồn vốn**

Bên cạnh việc quản lý an toàn, hiệu quả tài sản công ty, nhiệm vụ trọng tâm của Nguồn vốn VNDIRECT trong năm 2021 là thúc đẩy tăng trưởng quy mô huy động vốn của công ty thông qua hạn mức tín dụng với các ngân hàng thương mại và thông qua kênh phát hành trái phiếu doanh nghiệp. VNDIRECT cũng tiếp tục ưu tiên việc thúc đẩy quan hệ với những định chế tài chính hàng đầu nhằm xây dựng các hạn mức tín dụng tín chấp, tăng quy mô vốn cho hoạt động kinh doanh. Bên cạnh đó, với điều kiện vĩ mô ổn định và mặt bằng lãi suất được duy trì ở mức thấp, đây được đánh giá là thời điểm thích hợp để phát hành trái phiếu doanh nghiệp cho các nhà đầu tư. Năm 2020, VNDIRECT đã phát hành 300 tỷ trái phiếu cho các tổ chức, nhằm tiếp tục đa dạng hóa cơ cấu nguồn vốn cho Công ty.

Trong nghiệp vụ cho vay ký quỹ, VNDIRECT một mặt thúc đẩy tăng trưởng dư nợ, mặt khác nâng cao hiệu quả trong hoạt động cho vay. Chúng tôi cũng tiếp tục nâng cao năng lực thẩm định khách hàng và thẩm định doanh nghiệp để hạn chế tối đa các rủi ro trong hoạt động cho vay.

Song hành cùng những cơ hội trong năm 2020 là những thách thức được dự báo như khó khăn trên thị trường trái phiếu chính phủ Việt Nam. Mặc dù vậy, VNDIRECT vẫn tiếp tục tìm kiếm các cơ hội đầu tư sinh lời trên thị trường trái phiếu chính phủ, tối ưu hóa dòng vốn nhàn rỗi của công ty. Trong nghiệp vụ môi giới trái phiếu, VNDIRECT sẽ mở rộng và phát triển mạng lưới khách hàng, góp phần làm tăng thị phần chung trên toàn thị trường.

- **Xây dựng hệ thống Công nghệ thông tin**

VNDIRECT là công ty chứng khoán đầu tiên sử dụng công nghệ đám mây để cải tiến trải nghiệm nhà đầu tư sử dụng dịch vụ ở cả Việt Nam và thế giới. Trong thời gian tới,

VNDIRECT sẽ không ngừng tiếp tục chú trọng an ninh bảo mật, hoàn thiện hạ tầng giao dịch và hệ thống dữ liệu cũng như nâng cấp nền tảng giao dịch trực tuyến để phục vụ nhu cầu giao dịch của nhà đầu tư.

Không những vậy, với thị phần số một thị trường về số người sử dụng các dịch vụ trực tuyến, chúng tôi đã sẵn sàng để tạo ra các đột phá mới về nền tảng, hỗ trợ nhà đầu tư mọi lúc mọi nơi và khiến việc đầu tư trở nên dễ dàng thuận tiện hơn bao giờ hết.

KẾ HOẠCH KINH DOANH

Bảng 5: Kế hoạch kinh doanh năm 2021

Nội dung	Kế hoạch 2021 (tỷ đồng)	Thực hiện 2020 (tỷ đồng)	Tăng trưởng
Doanh thu hoạt động	2.556	2.127	20%
Dịch vụ chứng khoán	1.080	737	47%
Dịch vụ đầu tư tài chính	260	180	44%
Dịch vụ ngân hàng đầu tư	71	42	69%
Kinh doanh vốn	1.129	1.103	2%
Đầu tư vốn chủ sở hữu	16	65	-75%
Chi phí hoạt động kinh doanh	1.051	923	14%
Chi phí quản lý	405	358	14%
Lợi nhuận trước thuế	1.100	862	28%
Lợi nhuận sau thuế	880	693	27%

BẢN CÔNG BỐ THÔNG TIN

**PHÁT HÀNH RIÊNG LẺ TRÁI PHIẾU KHÔNG CHUYỂN ĐỔI
KHÔNG KÈM CHỨNG QUYỀN**

VNDIRECT
WISDOM TO SUCCESS

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

Bổ sung nguồn vốn hoạt động phục vụ kinh doanh trái phiếu chính phủ, trái phiếu chính phủ bảo lãnh, chứng chỉ tiền gửi.

PHƯƠNG ÁN DÒNG TIỀN TRẢ GỐC VÀ LÃI TRÁI PHIẾU

Tổ Chức Phát Hành sẽ sử dụng nguồn vốn từ hoạt động kinh doanh để thanh toán lãi, gốc Trái phiếu.



PHÂN TÍCH ĐIỂM MẠNH – ĐIỂM YẾU CỦA DOANH NGHIỆP

ĐIỂM MẠNH

- VNDIRECT có nền tảng công nghệ hiện đại nhất so với các công ty chứng khoán trong ngành. Ngay từ ngày đầu thành lập, VNDIRECT đã tập trung phát triển hệ thống hạ tầng công nghệ và trở thành công ty chứng khoán đầu tiên tự xây dựng hệ thống giải pháp phần mềm và trung tâm dữ liệu của riêng mình nhằm đi đầu trong việc triển khai các dịch vụ và tiện ích mới cho nhà đầu tư, đáp ứng nhanh mọi yêu cầu thay đổi của thị trường. Với nền tảng công nghệ thông tin vững mạnh của mình, chiến lược tập trung phục vụ đông đảo mạng lưới các nhà đầu tư trong nước, và đội ngũ chuyên viên luôn không ngừng sáng tạo và hoàn thiện các sản phẩm dịch vụ cho nhà đầu tư, VNDIRECT đã dẫn đầu định hướng đi đúng đắn của mình trong con đường chinh phục niềm tin của các nhà đầu tư.
- VNDIRECT có một đội ngũ khách hàng cá nhân đông đảo, có tỷ lệ giao dịch cao trên tổng số tài khoản được mở. Doanh số môi giới được rải đều và ít tập trung vào một nhóm khách hàng đặc biệt nào.
- Đội ngũ nhân sự mạnh, có trình độ và có nhiều năm kinh nghiệm hoạt động trong lĩnh vực tài chính – ngân hàng – bất động sản – năng lượng trong và ngoài nước. Bản thân Chủ tịch Hội đồng Quản trị của Công ty đã có kinh nghiệm xây dựng thành công một công ty chứng khoán hàng đầu ở Việt Nam. Các thành viên Hội đồng Quản trị và Ban Tổng Giám đốc đều có mối quan hệ sâu rộng với các Bộ - Ban – Ngành kinh tế và Chính phủ, một yếu tố quan trọng trong kinh doanh giúp cho Công ty tồn tại và phát triển bền vững.
- Công ty sở hữu một thương hiệu mạnh, đặc biệt tại thị trường khu vực Hà Nội, TP Hồ Chí Minh.
- Kế hoạch phát triển tập trung và rõ ràng. Việc đầu tư chứng khoán được kiểm soát chặt chẽ. Mức độ đầu tư hợp lý. Kế hoạch phát triển hệ thống khách hàng môi giới được chuẩn bị kỹ lưỡng, với từng chiến lược cụ thể cho từng nhóm đối tượng khách hàng.
- VNDIRECT là một trong những công ty chứng khoán có vốn chủ sở hữu lớn trên thị trường. Nguồn vốn dồi dào giúp cho Công ty vừa có thể phát triển hệ thống khách hàng, vừa có thể đầu tư sinh lãi cho cổ đông, vừa là điều kiện thuận lợi để Công ty thu hút các nhân tài trong ngành về làm việc với một chế độ lương thưởng hợp lý.

BẢN CÔNG BỐ THÔNG TIN

PHÁT HÀNH RIÊNG LẺ TRÁI PHIẾU KHÔNG CHUYỂN ĐỔI KHÔNG KÈM CHỨNG QUYỀN



ĐIỂM YẾU

- Công ty tương đối thận trọng trong các kế hoạch phát triển của mình, đặc biệt rất thận trọng trong việc kinh doanh chứng khoán bằng nguồn vốn chủ sở hữu. Do đã phán đoán trước tình hình kinh doanh khó khăn nên Công ty cũng chưa đẩy mạnh việc mở rộng mạng lưới đến các tỉnh khác trong các năm vừa qua, mà chỉ tập trung vào các đô thị, thành phố lớn có xu hướng phát triển cao. Điều này đã giúp Công ty nâng cao thị phần và đạt được lợi nhuận ổn định trong những năm qua, đồng thời cũng giúp Công ty có được sự tập trung cao độ trong việc phát triển các thị trường chủ lực mà Công ty thực sự có ưu thế. Bên cạnh đó, việc đầu tư để phát triển công nghệ, đẩy mạnh hệ thống phân tích, tư vấn đầu tư và hoạt động ngân hàng đầu tư cũng như xây dựng và đào tạo nguồn nhân lực chủ lực cũng đã làm tăng chi phí cho Công ty.
- Hiện tại việc thu hút nguồn vốn từ các tổ chức và các cổ đông, đặc biệt là Đối tác chiến lược cũng là một định hướng mà Ban Quản trị đang quan tâm. Tiêu chí chọn lựa Nhà đầu tư của Công ty đã được xác định rõ, đó là một tổ chức có nguồn vốn lớn, có khả năng hỗ trợ về vốn cho Công ty trong những điều kiện cụ thể để phát triển thị trường, có liên kết mạnh và sâu với các doanh nghiệp và các Tập đoàn kinh tế để phát triển hệ thống khách hàng tư vấn và đầu tư, có kinh nghiệm quản trị điều hành, tạo giá trị gia tăng và cam kết hợp tác lâu dài.

CƠ HỘI

- Năm 2021 mặc dù có những dự báo không thuận lợi do vẫn còn ảnh hưởng sâu sắc của dịch bệnh, tiếp tục còn nhiều thách thức phía trước, nhưng đối với các tổ chức kinh doanh chứng khoán thì vẫn có những triển vọng phát triển. Tuy nhiên, do luôn dẫn đầu các nước trong công tác phòng chống dịch bệnh, Các quỹ đầu tư nước ngoài vẫn tiếp tục lựa chọn Việt Nam là thị trường chứng khoán hấp dẫn và an toàn để đầu tư. Với các công ty có nền tảng công nghệ, nguồn vốn mạnh và mạng lưới khách hàng rộng khắp cả nước như VNDIRECT thì đây sẽ là cơ hội lớn để Công ty tiếp tục giữ vững và đẩy mạnh thị phần của mình trong bảng xếp hạng 10 công ty có thị phần môi giới lớn nhất thị trường chứng khoán Việt Nam.
- Thị trường chứng khoán năm 2020 có nhiều đóng góp trong việc huy động vốn cho nền kinh tế với tổng mức huy động vốn đạt 383,6 nghìn tỷ đồng, tăng 20% so với năm trước. Trên thị trường cổ phiếu, tính đến ngày 09/02/2021, chỉ số VNIndex đạt 1.114,93 điểm,

tăng 12,45% so với thời điểm đầu năm 2020; mức vốn hóa thị trường đạt 5.294 nghìn tỷ đồng, tăng 20,8% so với cuối năm 2019; giá trị giao dịch bình quân năm 2020 đạt 7.420 tỷ đồng/phiên, tăng 59,3% so với bình quân năm 2019. Trên thị trường trái phiếu, có 477 mã trái phiếu niêm yết với giá trị niêm yết đạt 1.388 nghìn tỷ đồng, tăng 16,8% so với cuối năm 2019. Trên thị trường chứng khoán phái sinh, khối lượng giao dịch bình quân trong năm 2020 đạt 156.852 hợp đồng/phiên, tăng 77% so với bình quân giao dịch năm 2019.

- Tỷ lệ tham gia của nhà đầu tư nước ngoài tăng cùng với sự phục hồi kinh tế, tốc độ mở cửa của nền kinh tế theo cam kết WTO và mức độ trưởng thành của thị trường chứng khoán. Bên cạnh đó, chính sách pháp luật của Việt Nam đã ngày càng thoáng hơn và tạo điều kiện để các nhà đầu tư nước ngoài tham gia đầu tư góp vốn vào các doanh nghiệp trong nước, điển hình là việc ban hành Nghị định 60/2015/NĐ-CP của Chính Phủ ngày 26/6/2015, có hiệu lực vào ngày 01/9/2015, đã bổ sung quy định về tỷ lệ sở hữu nước ngoài trên thị trường chứng khoán Việt Nam. Theo đó, nhà đầu tư nước ngoài được sở hữu không hạn chế đối với các công ty đại chúng, trừ trường hợp điều ước quốc tế mà Việt Nam là thành viên có quy định về tỷ lệ sở hữu nước ngoài khác, hay công ty đại chúng hoạt động trong ngành nghề đầu tư kinh doanh có điều kiện có quy định về tỷ lệ sở hữu nước ngoài hoặc mức tối đa 49% đối với công ty đại chúng hoạt động trong ngành nghề kinh doanh có điều kiện nhưng không quy định cụ thể về tỷ lệ sở hữu. So với trước đây, tỷ lệ nhà đầu tư nước ngoài chỉ chiếm tỷ lệ tối đa 49% tổng số cổ phiếu của công ty cổ phần đại chúng, trừ trường hợp pháp luật chuyên ngành có quy định khác.
- Sự ra đời của Nghị định 42/2015/NĐ-CP ngày 5/5/2015, quy định về chứng khoán phái sinh và thị trường chứng khoán phái sinh, đã mở ra cơ hội cho sự phát triển mạnh mẽ của Thị trường chứng khoán với các công cụ tài chính cao cấp và tạo cho các Nhà đầu tư nhiều cơ hội đầu tư kinh doanh với các sản phẩm mới, đa dạng và hấp dẫn hơn. Đối với các công ty chứng khoán, thị trường chứng khoán phái sinh đã mở ra một cơ hội cạnh tranh cao, đặc biệt những công ty có lợi thế về vốn và kết quả kinh doanh, tỷ lệ an toàn tài chính tốt. Đó cũng là cơ hội của Công ty triển khai mở rộng các dịch vụ, sản phẩm để tăng doanh thu và lợi nhuận trong thời gian tới.
- Chứng quyền có đảm bảo cũng là một sản phẩm thu hút nhà đầu tư tham gia sâu hơn vào thị trường chứng khoán, đặc biệt là các nhà đầu tư nước ngoài vốn ưa thích các cô

BẢN CÔNG BỐ THÔNG TIN

PHÁT HÀNH RIÊNG LẼ TRÁI PHIẾU KHÔNG CHUYỂN ĐỔI KHÔNG KÈM CHỨNG QUYỀN



phiếu đã càn room cho nhà đầu tư nước ngoài. Trong đó, VNDIRECT là một trong những công ty chứng khoán có Covered Warrant sớm nhất thị trường.

THÁCH THỨC

- Mức độ cạnh tranh trong ngành chứng khoán hiện tại là rất gay gắt, cả về vốn, công nghệ, sản phẩm, dịch vụ và nhân sự. Các công ty chứng khoán sẽ phải không ngừng hoàn thiện về tổ chức để ổn định kinh doanh cũng như liên tục đưa ra các giải pháp tài chính mới để thu hút khách hàng, tăng trưởng lợi nhuận. Bản thân VNDIRECT cũng sẽ phải rất nỗ lực để duy trì vị thế trong топ dẫn đầu của mình.
- Sự thay đổi của những chính sách pháp luật một mặt nhằm giúp thị trường ngày càng theo chuẩn mực quốc tế và phù hợp với xu thế, nhưng mặt khác cũng đã làm sự phân hóa mạnh trong thị trường, đòi hỏi các công ty chứng khoán cũng như các Nhà đầu tư phải không ngừng nâng cao kiến thức và sự hiểu biết của mình với những quy định mới, sản phẩm mới, thị trường mới để nắm bắt được các cơ hội đầu tư kinh doanh. Bên cạnh đó, vẫn tồn tại một số mâu thuẫn hay vướng mắc trong hệ thống pháp luật mà chưa được hướng dẫn chi tiết cũng là một trở ngại cho các nhà đầu tư tham gia vào thị trường.

CĂN CỨ PHÁT HÀNH TRÁI PHIẾU

CĂN CỨ PHÁP LÝ CỦA ĐỢT PHÁT HÀNH

Việc phát hành Trái Phiếu được thực hiện căn cứ theo:

- Luật Doanh nghiệp số 59/2020/QH14 được Quốc Hội nước Cộng hòa xã hội chủ nghĩa Việt Nam thông qua ngày 17/06/2020;
- Luật chứng khoán số 54/2019/QH14 được Quốc Hội nước Cộng hòa xã hội chủ nghĩa Việt Nam thông qua ngày 26/11/2019;
- Nghị định số 153/2020/NĐ-CP ngày 31 tháng 12 năm 2020 của Chính phủ về phát hành trái phiếu doanh nghiệp;
- Thông tư số 91/2020/TT-BTC ngày 13/11/2020 của Bộ Tài Chính quy định chỉ tiêu an toàn tài chính và biện pháp xử lý đối với Tổ chức Kinh doanh chứng khoán không đáp ứng chỉ tiêu an toàn tài chính;
- Nghị quyết HĐQT số 257/2021/VNDIRECT ngày 27/04/2021 của Hội Đồng Quản Trị về việc phát hành riêng lẻ trái phiếu năm 2021;
- Quyết định số 369/2021/QĐ-HĐQT ngày 24/06/2021 của Chủ tịch Hội Đồng Quản trị về việc phát hành trái phiếu riêng lẻ Đợt 03 năm 2021;
- Các văn bản pháp luật khác có liên quan.

VIỆC ĐÁP ỨNG CÁC ĐIỀU KIỆN PHÁT HÀNH TRÁI PHIẾU DOANH NGHIỆP

- Là Công ty cổ phần được thành lập và hoạt động theo pháp luật Việt Nam.
- Thời gian hoạt động của Tổ Chức Phát Hành: 15 năm (từ năm 2006 đến nay);
- Tình hình thanh toán các khoản nợ trái phiếu đến hạn trong 03 năm liền trước: Tổ Chức Phát Hành đã thanh toán đầy đủ cả gốc và lãi của các khoản nợ trái phiếu đến hạn trong các năm 2018, 2019 và 2020;
- Việc đáp ứng các tỷ lệ an toàn hoạt động theo quy định pháp luật: VNDIRECT tuân thủ quy định về chỉ tiêu an toàn tài chính đối với tổ chức kinh doanh chứng khoán theo Thông tư số 91/2020/TT-BTC ngày 13/11/2020 của Bộ Tài chính.
- Một số chỉ tiêu tài chính cơ bản trong 3 năm liền kề trước năm phát hành:



(Đơn vị: tỷ đồng)

BẢN CÔNG BỐ THÔNG TIN

**PHÁT HÀNH RIÊNG LẼ TRÁI PHIẾU KHÔNG CHUYỂN ĐỔI
KHÔNG KÈM CHỨNG QUYỀN**



Chỉ tiêu	Năm 2018	Năm 2019	Năm 2020	Dự kiến sau phát hành
Vốn chủ sở hữu	2.982	3.248	3.819	3.819
Hệ số nợ phải trả/vốn chủ sở hữu	2,53	2,56	2,92	3,05
Dư nợ trái phiếu/Vốn chủ sở hữu	5,97%	20,77%	24,53%	26,18%
Lợi nhuận sau thuế	373	382	693	836
ROAE	13,6%	12,3%	19,6%	21,9%
Tỷ lệ an toàn tài chính	318%	304%	335%	312%

1. Phương án phát hành trái phiếu đã được phê duyệt tại: Nghị Quyết HĐQT số 257/2021/VNDIRECT ngày 27/04/2021 của Hội Đồng Quản Trị về việc phát hành riêng lẻ trái phiếu năm 2021; Quyết định số 369/2021/QĐ-HĐQT ngày 24/06/2021 của Chủ tịch Hội Đồng Quản Trị về việc phát hành riêng lẻ trái phiếu Đợt 03 năm 2021;
 2. Kết quả hoạt động sản xuất kinh doanh năm 2020: doanh thu thuần đạt 2.127 tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế đạt 692,7 tỷ đồng;
 3. Công ty có Báo cáo tài chính Riêng 2020 và Báo cáo tài chính hợp nhất năm 2020 được kiểm toán bởi Công ty TNHH Ernst & Young Việt Nam.
 - Ý kiến kiểm toán đối với Báo cáo tài chính kiểm toán Hợp nhất năm 2020: “*Theo ý kiến của chúng tôi, Báo cáo tài chính hợp nhất đã phản ánh trung thực và hợp lý, trên các khía cạnh trọng yếu, tình hình tài chính hợp nhất của Công ty và các công ty con tại ngày 31 tháng 12 năm 2020, kết quả hoạt động hợp nhất, tình hình lưu chuyển tiền tệ hợp nhất và tình hình biến động vốn chủ sở hữu hợp nhất cho năm tài chính kết thúc cùng ngày phù hợp với Chuẩn mực kế toán Việt Nam, Chế độ kế toán doanh nghiệp Việt Nam, các hướng dẫn kế toán áp dụng cho công ty chứng khoán và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày báo cáo tài chính hợp nhất.*”
 - Ý kiến kiểm toán đối với Báo cáo tài chính kiểm toán Riêng năm 2020: “*Theo ý kiến của chúng tôi, Báo cáo tài chính riêng đã phản ánh trung thực và hợp lý, trên các khía cạnh trọng yếu, tình hình tài chính riêng của Công ty và các công ty con tại ngày 31 tháng 12 năm 2020, kết quả hoạt động riêng, tình hình lưu chuyển tiền tệ riêng và tình hình biến động vốn chủ sở hữu riêng cho năm tài chính kết thúc cùng ngày phù hợp với Chuẩn mực kế toán Việt Nam, Chế độ kế toán doanh nghiệp Việt Nam, các hướng dẫn kế toán áp dụng cho công ty chứng khoán và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày báo cáo tài chính riêng.*”
- Đối tượng tham gia đợt chào bán là nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp theo quy định của pháp luật chứng khoán.

CÁC ĐIỀU KHOẢN VÀ ĐIỀU KIỆN TRÁI PHIẾU

Dưới đây là các Điều Khoản và Điều Kiện của Trái Phiếu (“**Các Điều Kiện Trái Phiếu**”) phát hành trong đợt phát hành Trái Phiếu không chuyển đổi, không kèm chứng quyền, là Nợ Trục tiếp, không có bảo đảm bằng tài sản và không phải nợ thứ cấp của Tổ Chức Phát Hành, được phát hành và thanh toán bằng Đồng Việt Nam, đáo hạn năm 2023 với tổng giá trị phát hành theo mệnh giá 100.000.000.000 (Một trăm tỷ) đồng (“**Trái Phiếu**”) của Công ty cổ phần Chứng khoán VNDIRECT theo Bản Công Bố Thông Tin ngày 25 tháng 06 năm 2021.

Với việc mua, nhận chuyển nhượng hoặc bằng cách khác nhận chuyển quyền sở hữu đối với Trái Phiếu và trở thành chủ sở hữu Trái Phiếu, Người Sở Hữu Trái Phiếu được xem là đã hiểu và đồng ý với tất cả các nội dung và quy định của Các Điều Kiện Trái Phiếu và chịu sự ràng buộc của các quy định có liên quan của văn bản này.

ĐỊNH NGHĨA VÀ GIẢI THÍCH

Các thuật ngữ và cụm từ viết hoa sử dụng trong bản Các Điều Kiện Trái Phiếu này sẽ có ý nghĩa như sau:

- (a) “**Các Điều Kiện Trái Phiếu**” có nghĩa là các điều khoản và điều kiện Trái Phiếu tại mục này;
- (b) “**Các Văn Kiện Trái Phiếu**” có nghĩa là Phương Án Phát Hành Trái Phiếu, Bản Công Bố Thông Tin, Các Điều Kiện Trái Phiếu, Hợp Đồng Đại Lý, và đối với nhà đầu tư sơ cấp, các Hợp đồng đặt mua Trái phiếu (Hợp Đồng Đặt Mua Trái Phiếu) được ký kết giữa Tổ Chức Phát Hành và các nhà đầu tư liên quan đến việc đặt mua và phát hành Trái Phiếu vào Ngày Phát Hành, và các văn bản sửa đổi/bổ sung các tài liệu nêu trên.
- (c) “**Bên Chuyển Nhượng**” hoặc “**Bên Chuyển Quyền**” có nghĩa như được nêu tại Điều Kiện 6;
- (d) “**Bên Nhận Chuyển Nhượng**” hoặc “**Bên Nhận Chuyển Quyền**” có nghĩa như được nêu tại Điều Kiện 6;
- (e) “**Ngày Làm Việc**” có nghĩa là bất kỳ ngày nào trừ ngày Thứ Bảy, Chủ Nhật, ngày lễ, tết và ngày làm bù của các ngày lễ, tết tại Việt Nam (theo lịch nghỉ giao dịch và hoán đổi ngày nghỉ hàng tuần vào dịp nghỉ lễ, tết hàng năm do Sở giao dịch chứng khoán Việt Nam áp dụng) và bất kỳ ngày nào mà vào ngày đó các ngân hàng tại Việt Nam được phép hoặc bắt buộc phải đóng cửa theo quy định của các cơ quan Nhà nước có thẩm quyền;
- (f) “**Kỳ Tính Lãi**” có nghĩa là mỗi giai đoạn kéo dài 01 (một) năm liên tục trong thời hạn Trái Phiếu trong đó (i) Kỳ Tính Lãi đầu tiên sẽ bắt đầu từ và gồm Ngày Phát Hành cho

BẢN CÔNG BỐ THÔNG TIN

**PHÁT HÀNH RIÊNG LẺ TRÁI PHIẾU KHÔNG CHUYỂN ĐỔI
KHÔNG KÈM CHỨNG QUYỀN**

đến nhưng không bao gồm Ngày Thanh Toán Lãi của Kỳ Tính Lãi đầu tiên; (ii) Kỳ Tính Lãi thứ hai sẽ bắt đầu từ và bao gồm Ngày Thanh Toán Lãi của Kỳ Tính Lãi đầu tiên và kết thúc vào nhưng không bao gồm Ngày Thanh Toán Lãi của Kỳ Tính Lãi thứ hai;

- (g) “**Ngày Phát Hành**” tức là ngày 29 tháng 06 năm 2021;
- (h) “**Ngày Đáo Hạn**” tức là ngày 29 tháng 06 năm 2023;
- (i) “**Nghị định 153**” có nghĩa là Nghị định số 153/2020/NĐ-CP ngày 31 tháng 12 năm 2020 do Chính phủ ban hành quy định về chào bán, giao dịch trái phiếu doanh nghiệp riêng lẻ tại thị trường trong nước và chào bán trái phiếu doanh nghiệp ra thị trường quốc tế;
- (j) “**Người Sở Hữu Trái Phiếu**” là người có quyền sở hữu trái phiếu và có tên trong Sổ Đăng Ký;
- (k) “**Hội Nghị Người Sở Hữu Trái Phiếu**” là cuộc họp của những Người Sở Hữu Trái Phiếu tại thời điểm triệu tập cuộc họp đó;
- (l) “**Tổ Chức Phát Hành**” hay “**Tổ Chức Lưu Ký Trái Phiếu**” có nghĩa là Công ty cổ phần Chứng khoán VNDIRECT;
- (m) “**Ngày Thanh Toán Lãi**”: là ngày 29 tháng 6 hàng năm, trong đó Ngày Thanh Toán Lãi của Kỳ Tính lãi đầu tiên là ngày 29 tháng 06 năm 2022 (“**Ngày Thanh Toán Lãi Thứ Nhất**”); Ngày Thanh Toán Lãi của Kỳ Tính Lãi thứ hai là ngày 29 tháng 06 năm 2023 (“**Ngày Thanh Toán Lãi Thứ Hai**”);
- (n) “**Ngày Mua Lại Trước Hạn**” là ngày được quy định tại Điều 7.2(a)(i);
- (o) “**Ngày Yêu Cầu Mua Lại**” là ngày được quy định tại Điều 7.2(b)(i);
- (p) “**Sổ Đăng Ký**” có nghĩa như được quy định tại Điều kiện 2(a);
- (q) “**Sự Kiện Vi Phạm**” có nghĩa như được quy định tại Điều Kiện 9;
- (r) “**Thuế**” có nghĩa là bất kỳ khoản thuế, khoản giữ lại, nghĩa vụ thuế và các loại phí khác cho dù dưới bất kỳ hình thức nào và cho dù được ấn định bởi bất kỳ cơ quan Nhà nước có thẩm quyền nào của Việt Nam ở hiện tại hoặc trong tương lai;
- (s) “**Đại Lý Phát Hành**”: là Công ty cổ phần Chứng khoán Sài Gòn- Hà Nội, có giấy phép hoạt động kinh doanh chứng khoán số 66/UBCK-GP do Ủy Ban Chứng khoán Nhà nước cấp ngày 15/11/2007;
- (t) “**Hợp Đồng Đại Lý**”: có nghĩa là Hợp đồng 062021-03/HDDV/VND-SHS giữa Tổ Chức Phát Hành và Đại Lý Phát Hành ký ngày 25/06/2021
- (u) “**Vấn Đề Loại Trừ**” có nghĩa như được quy định tại Điều Kiện 13(a)(iii).

1. **Tên gọi, Hình thức, Loại hình, Mệnh giá, Số lượng Trái Phiếu phát hành, thời hạn và đối tượng mua trái phiếu**
 - (a) **Tên gọi:** Trái phiếu Công Ty Cổ Phần Chứng Khoán VNDIRECT phát hành Đợt 03 năm 2021 (“Trái Phiếu”)
Tên viết tắt/ Mã Trái phiếu: VNDH2123003
 - (b) **Hình thức trái phiếu:** Bút toán ghi sổ
 - (c) **Loại hình trái phiếu:** Trái Phiếu tạo lập nghĩa vụ trả nợ trực tiếp, không chuyển đổi, không có tài sản bảo đảm và không phải nợ thứ cấp của Tổ Chức Phát Hành.
 - (d) **Mệnh giá:** 100.000 Đồng Việt Nam (Một trăm nghìn đồng)/01 Trái Phiếu
 - (e) **Số lượng trái phiếu phát hành:** 1.000.000 (Một triệu) trái phiếu
Tổng mệnh giá phát hành: 100.000.000.000 (Một trăm tỷ) đồng.
 - (f) **Đối tượng mua Trái Phiếu:** Nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp quy định theo Luật chứng khoán số 54/2019/QH14 ngày 26/11/2019.
 - (g) **Kỳ tính lãi:** 01 năm/01 lần.
 - (h) **Lãi suất trái phiếu:**
Trái Phiếu có lãi suất bằng 7,5% (bảy phẩy năm phần trăm)/năm trong năm thứ nhất và 8% (tám phần trăm)/năm trong năm thứ hai.
 - (i) **Kỳ hạn:** 02 (hai) năm
 2. **Sở Đăng ký và chuyển nhượng**
 - (a) **Sở Đăng Ký**

Ngay trong ngày Người Sở Hữu Trái phiếu hoàn tất việc thanh toán tiền mua Trái Phiếu, Tổ Chức Phát Hành, đồng thời là Tổ Chức Lưu Ký Trái Phiếu sẽ lập và duy trì sổ đăng ký Trái phiếu (“Sở Đăng Ký”) ghi tên của Người Sở Hữu Trái Phiếu thể hiện những thông tin cơ bản như sau:

 - (i) Tên Tổ Chức Phát Hành, Tên Trái Phiếu, Mã Trái Phiếu, Mệnh giá Trái Phiếu, Kỳ Hạn, Ngày Phát Hành, Ngày Đáo Hạn, Lãi suất, Kỳ Tính Lãi.
 - (ii) Tên tổ chức/cá nhân; địa chỉ; số, ngày cấp và nơi cấp Chứng minh nhân dân/Căn cước công dân/Hộ chiếu/Đăng ký kinh doanh của Người Sở Hữu Trái Phiếu và địa chỉ liên hệ, số điện thoại/số fax của Người Sở Hữu Trái Phiếu theo thông tin đăng ký tại thời điểm ghi sổ;
 - (iii) Tổng số Trái Phiếu do từng Người Sở Hữu Trái Phiếu nắm giữ; và ngày bắt đầu nắm giữ Trái Phiếu;
 - (iv) Thông tin số tài khoản ngân hàng/tài khoản chứng khoán theo đăng ký của Người Sở Hữu Trái Phiếu để chuyển các khoản thanh toán liên quan đến Trái Phiếu.
- Người Sở Hữu Trái Phiếu sẽ được cấp giấy chứng nhận quyền sở hữu Trái Phiếu theo mẫu tại Phụ Lục 02 (“**Giấy Chứng Nhận Quyền Sở Hữu Trái Phiếu**”) trong vòng 05

**PHÁT HÀNH RIÊNG LẺ TRÁI PHIẾU KHÔNG CHUYỂN ĐỔI
KHÔNG KÈM CHỨNG QUYỀN**

(năm) ngày làm việc sau ngày Người Sở Hữu Trái Phiếu thanh toán tiền đặt mua Trái Phiếu. Mỗi Giấy Chứng Nhận Quyền Sở Hữu Trái Phiếu này sẽ được đánh số riêng biệt để nhận biết và được ghi trong Sổ Đăng Ký.

Giao dịch chuyển nhượng Trái Phiếu chỉ có hiệu lực khi thỏa mãn quy định tại Điều Khoản 2(b) dưới đây, phù hợp với quy định tại Điều Khoản 6 và được Tổ Chức Phát Hành/Tổ Chức Lưu Ký Trái Phiếu xác nhận. Ngay trong ngày nhận được đầy đủ hồ sơ chuyển nhượng hợp lệ quy định tại Điều khoản 6, Tổ Chức Phát Hành/Tổ Chức Lưu Ký Trái Phiếu sẽ ghi tên của Bên nhận chuyển nhượng Trái Phiếu vào Sổ Đăng Ký. Sổ Đăng Ký là tài liệu có giá trị hợp lệ và cao nhất để xác định quyền sở hữu Trái Phiếu của Người Sở Hữu Trái Phiếu.

(b) Chuyển nhượng

- (i) Ngoại trừ các trường hợp quy định tại mục (ii) và mục (iii) dưới đây, Trái Phiếu được tự do chuyển nhượng với điều kiện là việc chuyển nhượng phải được thực hiện giữa các nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp (trừ trường hợp thực hiện theo bản án, quyết định của Tòa án đã có hiệu lực pháp luật, quyết định của Trọng tài hoặc thừa kế theo quy định của pháp luật) và Tổ Chức Lưu Ký đã được thanh toán phí chuyển nhượng quy định tại Điều Khoản 6;
- (ii) Đối với các trường hợp thanh toán gốc của Trái Phiếu quy định tại Các Điều Khoản Trái Phiếu này, Người Sở Hữu Trái Phiếu không được yêu cầu đăng ký việc chuyển nhượng/phong tỏa Trái Phiếu trong khoảng thời gian kể từ (không bao gồm) Ngày Chốt Danh Sách cho đến (bao gồm) Ngày Đáo Hạn, Ngày Mua Lại Trước Hạn hoặc Ngày Mua Lại Bắt Buộc, ngoại trừ trường hợp được sự chấp thuận của Tổ chức phát hành;
- (iii) Việc chuyển nhượng bất kỳ Trái Phiếu nào sẽ chỉ có hiệu lực khi thông tin về bên nhận chuyển nhượng và việc sở hữu số Trái Phiếu chuyển nhượng của bên nhận chuyển nhượng đã được đăng ký trong Sổ Đăng Ký (để tránh nhầm lẫn, bên nhận chuyển nhượng trở thành Người Sở Hữu Trái Phiếu đối với Trái Phiếu được chuyển nhượng ngay khi quyền sở hữu của mình đối với Trái Phiếu đó được ghi nhận trong Sổ Đăng Ký mà không phụ thuộc vào việc Bên Nhận Chuyển Nhượng đã được cấp Giấy Chứng Nhận Sở Hữu hay chưa);
- (iv) Để làm rõ, khi được sử dụng trong Các Điều Khoản Trái Phiếu này, “chuyển nhượng” bao gồm việc bán, chuyển nhượng hay thay đổi quyền sở hữu Trái Phiếu theo hình thức khác quy định của Pháp Luật.

3. Quyền lợi và trách nhiệm của Người Sở hữu Trái phiếu

- (a) Khi được sử dụng trong Các Điều Khoản Trái Phiếu này, “Người Sở Hữu Trái Phiếu” đối với bất kỳ Trái Phiếu nào là người có tên đăng ký trong Sổ Đăng Ký ghi nhận sở hữu Trái Phiếu đó, “Những Người Sở Hữu Trái Phiếu” là tất cả Người Sở Hữu Trái Phiếu.
- (b) Quyền sở hữu đối với Trái Phiếu chỉ được chuyển giao thông qua chuyển nhượng và đăng ký tại Sổ Đăng Ký theo quy định tại Điều 2; Trừ trường hợp pháp luật có quy định khác, Người Sở Hữu Trái Phiếu, đối với mỗi Trái Phiếu, sẽ được coi là chủ sở hữu tuyệt

**PHÁT HÀNH RIÊNG LẺ TRÁI PHIẾU KHÔNG CHUYỂN ĐỔI
KHÔNG KÈM CHỨNG QUYỀN**

đổi của Trái Phiếu đó về mọi phương diện và cho mọi mục đích liên quan đến Trái Phiếu đó.

- (c) Tổ chức Lưu ký Trái Phiếu cung cấp bản sao/trích lục Sổ Đăng Ký cập nhật cho Người Sở Hữu Trái Phiếu để xác nhận quyền sở hữu trái phiếu của Người Sở Hữu Trái Phiếu trong vòng 03 (ba) ngày làm việc khi có yêu cầu từ Người Sở Hữu Trái Phiếu.
- (d) Người Sở Hữu Trái Phiếu có quyền biểu quyết tại Hội nghị Người Sở Hữu Trái Phiếu hoặc trong đợt lấy ý kiến bằng văn bản của Người Sở Hữu Trái Phiếu về các vấn đề liên quan đến Trái Phiếu đòi hỏi cần sự chấp thuận của Người Sở Hữu Trái Phiếu theo quy định tại Các Văn Kiện Trái Phiếu.
- (e) Người Sở Hữu Trái Phiếu có quyền nhận thông báo mà Tổ Chức Phát Hành hoặc tổ chức được Tổ Chức Phát hành uỷ quyền gửi cho tất cả Người Sở Hữu Trái Phiếu thông qua việc thông báo trực tiếp, gửi thư, fax hoặc thư điện tử.
- (f) Người Sở Hữu Trái Phiếu có nghĩa vụ nộp thuế phát sinh từ các khoản thu nhập liên quan đến Trái Phiếu.
- (g) Nhà đầu tư có trách nhiệm cung cấp các tài liệu chứng minh là nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp trước khi đăng ký mua trái phiếu khi được yêu cầu, Người sở hữu Trái Phiếu chỉ được phép chuyển nhượng trái phiếu đối với các nhà đầu tư chuyên nghiệp khác theo quy định pháp luật, tuy nhiên để tránh hiểu lầm Tổ Chức Lưu Ký Trái phiếu phải kiểm tra điều kiện của bên nhận chuyển nhượng Trái Phiếu và chịu trách nhiệm về việc này. Tổ Chức Lưu Ký Trái Phiếu có quyền từ chối /yêu cầu bổ sung thông tin nếu xét thấy chứng từ xác nhận nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp của bên nhận chuyển nhượng không đúng quy định pháp luật và Các Văn Kiện Trái Phiếu, đồng thời phải thông báo rõ lý do cho Người Sở Hữu Trái Phiếu.
- (h) Người Sở Hữu Trái Phiếu được quyền yêu cầu Tổ Chức Phát Hành mua lại toàn bộ hoặc một phần Trái Phiếu mình đang sở hữu vào Ngày Thanh Toán Lãi Thứ Nhất theo quy định tại Các Điều Kiện Trái Phiếu này.
- (i) Người Sở Hữu Trái Phiếu cũng có các quyền, lợi ích và nghĩa vụ khác theo quy định tại Các Điều Kiện Trái Phiếu này và Các Văn Kiện Trái Phiếu (nếu có).

4. Các cam kết của Tổ Chức Phát Hành**(a) Thứ tự thanh toán**

Tại mọi thời điểm sau khi được phát hành, Trái phiếu xác lập nghĩa vụ trả nợ trực tiếp, vô điều kiện, không có bảo đảm bằng tài sản và không phải nợ thứ cấp của Tổ Chức Phát Hành. Các trái phiếu tại mọi thời điểm có thứ tự thanh toán ngang nhau, không trái phiếu nào có quyền ưu tiên thanh toán hơn các trái phiếu khác, và ngang bằng với các khoản nợ không có bảo đảm và không phải là nợ thứ cấp vào thời điểm hiện tại và trong tương lai của Tổ Chức Phát Hành (trừ các trường hợp ưu tiên thanh toán theo quy định của pháp luật Việt Nam).

(b) Đáp ứng điều kiện phát hành Trái Phiếu và quy định khác có liên quan trong hoạt động của Tổ Chức Phát Hành

- (i) Tổ Chức Phát Hành cam kết và khẳng định đáp ứng đầy đủ các quy định của Nghị Định 153 và pháp luật chứng khoán, bao gồm nhưng không giới hạn yêu cầu về tỷ lệ an toàn vốn và các hạn chế khác về đảm bảo an toàn trong hoạt động đối với các ngành nghề kinh doanh của Tổ Chức Phát Hành.
- (i) Tổ Chức Phát Hành khẳng định rằng mục đích phát hành Trái Phiếu là phù hợp với quy định của pháp luật hiện hành và cam kết tiền thu được từ phát hành Trái Phiếu sẽ được sử dụng theo đúng mục đích đã công bố.

(c) Báo cáo tài chính

Khi có yêu cầu của Người sở hữu Trái phiếu, Tổ Chức Phát Hành sẽ cung cấp bản sao báo cáo tài chính cho Người Sở hữu Trái phiếu:

- (i) Chậm nhất trong vòng chín mươi (90) ngày kể từ ngày kết thúc năm tài chính của Tổ Chức Phát Hành, báo cáo tài chính năm đã kiểm toán của Tổ Chức Phát Hành cho năm tài chính đó hoặc trong thời hạn theo thỏa thuận được Người Sở hữu Trái phiếu chấp thuận; và
- (ii) Chậm nhất trong vòng 60 (sáu mươi) ngày kể từ ngày kết thúc 06 tháng đầu năm tài chính, báo cáo tài chính bán niên đã được phê duyệt của cấp có thẩm quyền của Tổ Chức Phát Hành cho quý đó.

(d) Đăng ký, Lưu ký trái phiếu

Tổ chức Phát Hành cam kết đăng ký lưu ký trái phiếu trong vòng 05 (năm) ngày làm việc kể từ ngày hoàn thành đợt chào bán.

(e) Công bố thông tin

Tổ Chức Phát Hành cam kết thực hiện đầy đủ công bố thông tin liên quan đến Trái Phiếu theo các quy định của Nghị Định 153 và pháp luật chứng khoán.

(f) Cam kết khác

- (i) Tổ Chức Phát Hành cam kết sử dụng vốn đúng mục đích nêu trong Phương án phát hành Trái phiếu;
- (ii) Tổ Chức Phát Hành đảm bảo và tạo mọi điều kiện tốt nhất có thể để Người Sở Hữu Trái Phiếu có quyền giám sát và yêu cầu Tổ Chức Phát Hành thực hiện các cam kết về phát hành và thanh toán Trái Phiếu.

(g) Cam kết không thực hiện

Trừ trường hợp phù hợp với Các Văn Kiện Trái Phiếu hoặc được Người Sở Hữu Trái Phiếu có văn bản chấp thuận khác đi, Tổ Chức Phát Hành sẽ không:

- (i) sử dụng số tiền thu được từ đợt phát hành Trái Phiếu vào các mục đích mua, đầu tư cổ phần, hay góp vốn, mua cổ phần của tổ chức tín dụng hay thực hiện cơ cấu nợ hoặc các mục đích khác bị cấm theo quy định tại Điều 11 và Điều 12 Thông tư 22/2019/TT-NHNN quy định các giới hạn, tỷ lệ bảo đảm an toàn trong hoạt động của ngân hàng, chi nhánh ngân hàng nước ngoài, đã được sửa đổi bổ sung và các quy định pháp luật có liên quan;

(ii) có bất kỳ hành động nào để tiến tới thanh lý hoặc giải thể Tổ Chức Phát Hành.

5. Lãi suất Trái Phiếu và phương thức thanh toán gốc, lãi

(a) Lãi suất Trái Phiếu

- (i) Trái Phiếu có lãi suất bằng 7,5% (bảy phẩy năm phần trăm)/năm trong năm thứ nhất và 8% (tám phần trăm)/năm trong năm thứ hai ("**Lãi Suất Trái Phiếu**").
- (ii) Trong trường hợp pháp luật có quy định áp dụng trần lãi suất đối với Trái Phiếu thì (i) nếu quy định áp dụng trần lãi suất không có hiệu lực áp dụng hoặc không bắt buộc áp dụng đối với Lãi Suất Trái Phiếu đã được quy định tại Điều Khoản 5(a)(i) nêu trên thì Lãi Suất Trái Phiếu sẽ tiếp tục được áp dụng theo quy định tại Điều Khoản 5(a)(i) đó; (ii) nếu quy định này có hiệu lực áp dụng đối với lãi suất Trái Phiếu và Lãi Suất Trái Phiếu đã được quy định tại Điều Khoản 5(a)(i) nêu trên vượt quá mức trần lãi suất do pháp luật quy định thì Lãi Suất Trái Phiếu sẽ là mức lãi suất trần tối đa được phép theo quy định của pháp luật; (iii) nếu quy định này có hiệu lực áp dụng đối với lãi suất Trái Phiếu và Lãi Suất Trái Phiếu đã được quy định tại Điều Khoản 5(a)(i) nêu trên không vượt quá mức trần lãi suất do pháp luật quy định thì Lãi Suất Trái Phiếu là mức lãi suất được xác định như tại Điều Khoản 5(a)(i) nêu trên.

(b) Cách tính lãi

Mỗi Trái Phiếu sẽ được tính lãi kể từ và bao gồm Ngày Phát Hành, cho đến, nhưng không bao gồm Ngày Đáo Hạn hoặc Ngày Mua Lại Trước Hạn hoặc Ngày Mua Lại Bắt Buộc theo Các Điều Khoản Trái Phiếu.

- (i) Tiền lãi Trái Phiếu được tính trên số ngày thực tế trên cơ sở một năm có 365 ngày tương ứng với mức lãi suất tại thời điểm thanh toán.
- (ii) Tiền lãi Trái Phiếu được hưởng sẽ được xác định theo công thức sau:

$$\text{Tiền lãi Trái Phiếu} = \frac{\text{Tổng mệnh giá Trái Phiếu năm giữ} \times \text{Lãi Suất Trái Phiếu (\%/năm)} \times \text{Số ngày thực tế năm giữ Trái Phiếu}}{365}$$

- (iii) Trừ trường hợp quy định tại Điều Khoản 5(c)(ii), mỗi Trái Phiếu sẽ không được hưởng lãi kể từ và bao gồm Ngày Đáo Hạn của Trái Phiếu hoặc Ngày Mua Lại Trước Hạn hoặc Ngày Mua Lại Bắt Buộc trừ khi tiền gốc của Trái Phiếu không được thanh toán đầy đủ hoặc bị từ chối thanh toán do lỗi của Tổ Chức Phát Hành.

Trong trường hợp vào Ngày Đáo Hạn của Trái Phiếu hoặc Ngày Mua Lại Trước Hạn hoặc Ngày Mua Lại Bắt Buộc, Tổ Chức Phát Hành không thanh toán đầy đủ

BẢN CÔNG BỐ THÔNG TIN**PHÁT HÀNH RIÊNG LẼ TRÁI PHIẾU KHÔNG CHUYỂN ĐỔI
KHÔNG KÈM CHỨNG QUYỀN**

hoặc từ chối thanh toán, thì Trái Phiếu được hưởng lãi với mức lãi suất bằng 150% (một trăm năm mươi phần trăm) Lãi Suất Trái Phiếu áp dụng cho Kỳ Tính Lãi ngay trước Ngày Đáo Hạn hoặc Ngày Mua Lại Trước Hạn hoặc Ngày Mua Lại Bắt Buộc (tùy trường hợp áp dụng) kể từ và bao gồm Ngày Đáo Hạn hoặc Ngày Mua Lại Trước Hạn hoặc Ngày Mua Lại Bắt Buộc tương ứng cho đến nhưng không bao gồm, ngày mà vào ngày đó Người Sở Hữu Trái Phiếu nhận được tất cả các khoản tiền gốc đến hạn liên quan đến Trái Phiếu (sau đây gọi là **“Lãi Quá Hạn”**). Tiền lãi trên các khoản gốc Trái Phiếu chậm thanh toán sẽ được tính theo công thức sau:

$$\begin{array}{l} \text{Tiền lãi được} \\ \text{hưởng trong} \\ \text{trường hợp} \\ \text{chậm thanh toán} \\ \text{các khoản gốc} \\ \text{Trái Phiếu (Lãi} \\ \text{Quá Hạn)} \end{array} = \frac{\text{Tổng mệnh} \\ \text{giá Trái} \\ \text{phiếu đang} \\ \text{nắm giữ}}{\text{Số ngày} \\ \text{thực tế bị} \\ \text{chậm} \\ \text{thanh toán}} \times \frac{\text{Lãi Suất} \\ \text{Trái Phiếu}}{(\%/năm)} \times 150\% \times 365$$

- (iv) Trường hợp Tổ Chức Phát Hành không thanh toán hoặc không thanh toán đầy đủ tiền lãi Trái Phiếu đến hạn vào một Ngày Thanh Toán Lãi cụ thể thì Tổ Chức Phát Hành phải thanh toán lãi chậm trả trên số tiền lãi chậm thanh toán với lãi suất bằng 150% (một trăm năm mươi phần trăm) lãi suất đang áp dụng cho Kỳ Tính Lãi bị chậm thanh toán, tính theo ngày và trên cơ sở một năm có 365 ngày, cho giai đoạn từ và gồm cả Ngày Thanh Toán Lãi đó đến nhưng không gồm cả ngày mà tất cả các khoản tiền lãi chậm thanh toán của Trái Phiếu đó đã được thanh toán đầy đủ cho Người Sở Hữu Trái Phiếu (sau đây gọi là **“Lãi Chậm Trả”**).

$$\begin{array}{l} \text{Tiền lãi được} \\ \text{hưởng trong} \\ \text{trường hợp} \\ \text{không thanh} \\ \text{toán hoặc không} \\ \text{thanh toán đầy} \\ \text{đủ tiền lãi Trái} \\ \text{phiếu đến hạn} \\ \text{(Lãi Chậm Trả)} \end{array} = \frac{\text{Số Lãi Chậm} \\ \text{Trả}}{\text{Số ngày} \\ \text{thực tế bị} \\ \text{chậm trả}} \times \frac{\text{Lãi Suất} \\ \text{Trái Phiếu}}{(\%/năm)} \times 150\% \times 365$$

- (v) Để làm rõ, trong trường hợp tiền lãi phát sinh trên mỗi Trái phiếu không phải là số nguyên thì tiền lãi sẽ được làm tròn đến hàng thập phân thứ 3 (ba) sau dấu phẩy.

(c) Phương thức thanh toán gốc, lãi Trái phiếu

- (i) Tiền lãi Trái Phiếu được Tổ Chức Phát Hành trả vào Ngày Thanh Toán Lãi. Trường hợp Ngày Thanh Toán Lãi không phải là Ngày Làm Việc thì tiền lãi Trái Phiếu sẽ được thanh toán vào Ngày Làm Việc tiếp theo sau Ngày Thanh Toán Lãi đó. Trừ trường hợp quy định tại Điều Khoản 5(c)(ii), Người Sở Hữu Trái Phiếu sẽ không được hưởng lãi hay

bất kỳ lợi ích nào khác trên số tiền lãi chưa thanh toán do ngày đến hạn thanh toán số tiền đó không phải là một Ngày Làm Việc.

- (ii) Thanh Toán Tiền Gốc Trái Phiếu: Tiền gốc Trái Phiếu được Tổ Chức Phát Hành thanh toán một lần khi đến hạn đúng bằng mệnh giá Trái Phiếu vào Ngày Đáo Hạn hoặc ngày Tổ Chức Phát Hành mua lại Trái Phiếu trước hạn. Trường hợp Ngày Đáo Hạn hoặc ngày thực hiện mua lại Trái Phiếu trước hạn không phải là Ngày Làm Việc thì việc thanh toán tiền gốc Trái Phiếu sẽ phải thực hiện vào Ngày Làm Việc tiếp theo của ngày đó và Tổ Chức Phát Hành vẫn phải trả tiền lãi trong thời gian chưa thanh toán gốc Trái Phiếu với lãi suất bằng lãi suất Trái Phiếu đang áp dụng cho Kỳ Tính Lãi có phát sinh ngày đến hạn đó, cho giai đoạn tính từ và bao gồm cả ngày đến hạn đó, cho đến nhưng không bao gồm Ngày Làm Việc ngay sau ngày đến hạn đó, trên cơ sở một năm có 365 ngày.
- (iii) Mọi khoản thanh toán liên quan đến Trái Phiếu sẽ được Tổ Chức Phát Hành trả cho người được ghi nhận là Người Sở Hữu Trái Phiếu trong Sổ Đăng ký. Việc thanh toán tiền gốc, lãi và lãi chậm trả đối với Trái Phiếu sẽ được thực hiện bằng cách chuyển khoản vào ngày thanh toán có liên quan vào tài khoản đăng ký của Người Sở Hữu Trái Phiếu đăng ký trong Sổ Đăng Ký, chi phí thực hiện việc thanh toán do Tổ Chức Phát Hành chịu.
- (iv) Tổ Chức Lưu Ký Trái Phiếu sẽ thực hiện chốt danh sách Người Sở Hữu Trái Phiếu vào Ngày Làm Việc thứ 07 (bảy) trước Ngày Thanh Toán Lãi và thông báo cho Người Sở Hữu Trái phiếu để thực hiện thanh toán tiền lãi Trái phiếu. Trường hợp Người Sở Hữu Trái Phiếu thực hiện chuyển nhượng Trái Phiếu trong thời gian từ sau ngày này cho tới Ngày Thanh Toán Lãi tương ứng thì Bên chuyển nhượng là người nhận được khoản tiền lãi Trái Phiếu của kỳ thanh toán đó.
- (v) Tổ Chức Lưu Ký Trái Phiếu sẽ thực hiện chốt danh sách Người Sở Hữu Trái phiếu vào Ngày Làm Việc thứ 07 (bảy) trước Ngày Đáo Hạn, Ngày Mua Lại Trước Hạn hoặc Ngày Làm Việc liền trước Ngày Mua Lại Bắt Buộc (tùy trường hợp áp dụng) và thông báo cho Người Sở Hữu Trái phiếu để thực hiện thanh toán tiền gốc Trái phiếu. Kể từ ngày này cho tới Ngày Đáo Hạn/Ngày Mua Lại Trước Hạn hoặc Ngày Mua Lại Bắt Buộc, Người Sở Hữu Trái phiếu không được yêu cầu phong tỏa trái phiếu hoặc đăng ký chuyển nhượng bất kỳ khoản thanh toán tiền gốc và/hoặc tiền lãi nào liên quan đến Trái phiếu; trừ trường hợp được sự chấp thuận của Tổ Chức Phát Hành.
- (vi) Mọi khoản thanh toán đối với Trái Phiếu cho Người Sở Hữu Trái Phiếu sẽ được phân bổ theo thứ tự sau (trừ trường hợp pháp luật có quy định khác):
 - Thứ nhất, thanh toán tiền lãi phát sinh trên lãi Trái Phiếu bị chậm thanh toán;
 - Thứ hai, thanh toán tiền lãi phát sinh trên gốc Trái Phiếu bị chậm thanh toán;
 - Thứ ba, thanh toán tiền lãi Trái Phiếu; và
 - Thứ tư, thanh toán tiền gốc Trái Phiếu.

6. Quản lý chuyển nhượng



BẢN CÔNG BỐ THÔNG TIN

**PHÁT HÀNH RIÊNG LẺ TRÁI PHIẾU KHÔNG CHUYỂN ĐỔI
KHÔNG KÈM CHỨNG QUYỀN**

VN DIRECT
PLATFORM TO SUCCESS

- (a) Thủ tục chuyển nhượng quyền sở hữu Trái phiếu được thực hiện tại Tổ Chức Lưu Ký Trái Phiếu đồng thời là Tổ Chức Phát Hành;
- (b) Hồ sơ chuyển nhượng quyền sở hữu Trái phiếu bao gồm:
- (i) Bản gốc Giấy Chứng Nhận Quyền Sở Hữu Trái Phiếu mà Bên Chuyển Nhượng đang nắm giữ;
 - (ii) 03 bản gốc Giấy đề nghị Chuyển nhượng Trái Phiếu theo mẫu quy định của Tổ Chức Lưu Ký quy định tại Phụ Lục 01 được điền đầy đủ thông tin và được ký hợp lệ bởi đại diện có thẩm quyền của Bên Chuyển Nhượng và Bên Nhận Chuyển Nhượng, được đóng dấu (nếu có);
 - (iii) Chứng từ hoặc tài liệu chứng minh đã hoàn thành nghĩa vụ nộp thuế liên quan đến nhượng quyền sở hữu Trái phiếu theo quy định hiện hành (nếu có)
 - (iv) Các tài liệu pháp lý của Bên Nhận Chuyển Nhượng và Bên Chuyển Nhượng (trong trường hợp có thay đổi so với thông tin đã đăng ký). Các tài liệu pháp lý bao gồm:
 - + *Trường hợp là cá nhân*: bản sao giấy tờ định danh cá nhân (chứng minh thư nhân dân/căn cước công dân/hộ chiếu) còn thời hạn hiệu lực; Giấy xác nhận hoặc Tài liệu xác định tư cách nhà đầu tư chuyên nghiệp;
 - + *Trường hợp là tổ chức*: Bản sao giấy tờ định danh của tổ chức: Quyết định thành lập/Giấy phép hoạt động/Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp/Giấy chứng nhận đăng ký đầu tư hoặc các giấy tờ khác tương đương theo quy định của pháp luật còn thời hạn hiệu lực; Giấy tờ chứng minh tư cách đại diện của người đại diện hợp pháp của tổ chức và Giấy tờ chứng minh thẩm quyền ký kết hồ sơ chuyển nhượng của người đại diện ký hồ sơ; Tài liệu xác định tư cách nhà đầu tư chuyên nghiệp (áp dụng với doanh nghiệp không phải là Ngân hàng thương mại, chi nhánh ngân hàng nước ngoài, công ty tài chính, tổ chức kinh doanh bảo hiểm, công ty chứng khoán, công ty quản lý quỹ đầu tư chứng khoán, công ty đầu tư chứng khoán, quỹ đầu tư chứng khoán, tổ chức tài chính quốc tế, quỹ tài chính nhà nước ngoài ngân sách, tổ chức tài chính nhà nước được mua chứng khoán theo quy định của pháp luật có liên quan).
- (c) Ngay trong ngày nhận được đầy đủ hồ sơ chuyển nhượng hợp lệ quy định tại mục b, Điều Khoản 6, Tổ Chức Phát Hành/Tổ chức Lưu ký Trái Phiếu sẽ ghi tên của Bên nhận chuyển nhượng Trái Phiếu vào Sổ đăng ký.
- Trong vòng 03 ngày làm việc kể từ ngày nhận được đầy đủ hồ sơ chuyển nhượng hợp lệ và theo yêu cầu của Bên nhận chuyển nhượng, Tổ chức Phát hành/Tổ chức Lưu ký Trái Phiếu sẽ đảm bảo chuyển giao cho bên nhận chuyển nhượng một Giấy Chứng nhận Quyền sở hữu Trái phiếu (theo mẫu tại Phụ Lục 02) ghi nhận số Trái phiếu được chuyển nhượng cho Bên nhận chuyển nhượng Trái phiếu.
- (d) Các chi phí liên quan đến chuyển nhượng Trái Phiếu trên thị trường thứ cấp sẽ được các bên liên quan thanh toán cho Tổ Chức Lưu Ký Trái Phiếu trước khi thực hiện việc chuyển quyền sở hữu Trái Phiếu. Phí chuyển quyền sở hữu theo quy định của Tổ Chức Lưu Ký Trái Phiếu là 1.000.000 đồng/giao dịch (Một triệu đồng trên một giao dịch). Phí chuyển quyền sở hữu có thể thay đổi phù hợp với quy định của Tổ Chức Lưu Ký Trái

Phiếu trong từng thời kỳ. Trong trường hợp thay đổi mức phí chuyển quyền sở hữu, Tổ Chức Lưu Ký Trái Phiếu sẽ gửi thông báo cho những Người Sở Hữu Trái Phiếu.

7. Hoàn trả, Mua lại, và Huỷ bỏ Trái phiếu

7.1. Hoàn trả

Tiền gốc của Trái phiếu sẽ được hoàn trả bằng mệnh giá vào Ngày Đáo hạn.

7.2. Mua lại Trái phiếu trước hạn

a) Mua lại Trái Phiếu Trước Hạn Theo Đề Nghị Của Tổ Chức Phát Hành

Tổ Chức Phát Hành được quyền mua lại một phần hoặc toàn bộ số Trái Phiếu đang lưu hành theo các quy định sau:

- (i) Việc mua lại chỉ được thực hiện vào Ngày Thanh Toán Lãi Thứ Nhất (“**Ngày Mua Lại Trước Hạn**”).
- (ii) Giá mua lại mỗi Trái Phiếu sẽ bằng tổng của mệnh giá Trái Phiếu, các khoản lãi, và tất cả các khoản tiền khác đã phát sinh theo quy định của Các Điều Khoản Trái Phiếu nhưng chưa được thanh toán trên Trái Phiếu đó tính đến (nhưng không bao gồm) Ngày Mua Lại Trước Hạn.
- (iii) Để thực hiện việc mua lại Trái Phiếu theo quy định tại Điều Khoản 7.2(a) này, Tổ Chức Phát Hành phải gửi thông báo mua lại toàn bộ Trái Phiếu (“**Thông Báo Mua Lại**”) cho tất cả Người Sở Hữu Trái Phiếu ít nhất 30 (ba mươi) (nhưng không sớm hơn 60 (sáu mươi) Ngày Làm Việc trước Ngày Mua Lại Trước Hạn. Thông Báo Mua Lại phải nêu rõ tổng số Trái Phiếu sẽ mua lại, giá mua lại, Ngày Mua Lại Trước Hạn và các điều khoản, điều kiện mua lại có liên quan. Thông Báo Mua Lại, khi đã được gửi, sẽ không được hủy ngang trừ khi được sự đồng ý của Người Sở Hữu Trái Phiếu. Tối đa sau 3 ngày làm việc kể từ ngày Tổ Chức Phát Hành thanh toán đầy đủ gốc và lãi và các khoản tiền khác (nếu có) cho Người Sở Hữu Trái Phiếu, Người Sở Hữu Trái Phiếu chuyển giao Giấy Chứng Nhận Quyền Sở Hữu cho Tổ Chức Phát Hành để hủy bỏ, Trái Phiếu mua lại sẽ bị hủy bỏ và các Giấy Chứng Nhận Quyền Sở Hữu liên quan tới các Trái Phiếu sẽ tự động hết hiệu lực lưu hành sau khi Tổ Chức Phát Hành thanh toán đầy đủ gốc và lãi và các khoản tiền khác (nếu có) cho Người Sở Hữu Trái Phiếu.
- (iv) Trong trường hợp này, Người Sở Hữu Trái Phiếu có nghĩa vụ bán lại Trái Phiếu mà mình đang nắm giữ cho Tổ Chức Phát Hành theo Thông Báo Mua Lại của Tổ Chức Phát Hành. Trừ trường hợp được Tổ chức phát hành chấp thuận, Người Sở Hữu Trái Phiếu sẽ không được phép chuyển nhượng Trái Phiếu trong khoảng

thời gian 07 (bảy) ngày làm việc trước Ngày Mua Lại Trước Hạn.

- (v) Phụ thuộc vào Điều Khoản 7.2(a) trên đây, Tổ Chức Phát Hành phải mua lại các Trái Phiếu và thanh toán giá mua lại đối với các Trái Phiếu vào Ngày Mua Lại Trước Hạn theo quy định tại Thông Báo Mua Lại.

Trương hợp bất kỳ Trái Phiếu nào đang bị ràng buộc hoặc hạn chế chuyển nhượng bởi bất kỳ biện pháp bảo đảm nào và/hoặc bị tranh chấp, niêm phong, hạn chế hoặc phong tỏa ("**Hạn Chế Chuyển Nhượng**"), Người Sở Hữu Trái Phiếu có nghĩa vụ giải tỏa Trái Phiếu đó khỏi tình trạng Hạn Chế Chuyển Nhượng chậm nhất 02 (hai) Ngày Làm Việc trước Ngày Mua Lại Trước Hạn. Nếu tại Ngày Mua Lại Trước Hạn, có bất kỳ Trái Phiếu nào được mua lại nhưng đang tồn tại tình trạng Hạn Chế Chuyển Nhượng thì Tổ Chức Phát Hành có quyền từ chối thanh toán cho Người Sở Hữu Trái Phiếu đó cho đến khi loại bỏ hoàn toàn tình trạng Hạn Chế Chuyển Nhượng của Trái Phiếu đó. Trong thời gian từ chối thanh toán (kể từ Ngày Mua Lại Trước Hạn đến ngày Người Sở Hữu Trái Phiếu cung cấp đủ tài liệu chứng minh Trái Phiếu đó không còn Hạn Chế Chuyển Nhượng), toàn bộ số tiền mua lại đối với các Trái Phiếu đó sẽ được Tổ Chức Phát Hành được giữ lại và không được hưởng lãi.

b) Mua Lại Trái Phiếu Trước hạn theo yêu cầu của Người sở hữu Trái phiếu

Bất kỳ Người Sở Hữu Trái Phiếu nào cũng có quyền yêu cầu Tổ Chức Phát Hành mua lại một phần hoặc toàn bộ số Trái Phiếu thuộc quyền sở hữu của mình theo các quy định sau:

- (i) Việc mua lại theo yêu cầu của Người Sở Hữu Trái Phiếu chỉ được thực hiện vào Ngày Thanh Toán Lãi Thứ Nhất ("**Ngày Yêu Cầu Mua Lại**").
- (ii) Tổ Chức Phát Hành có nghĩa vụ mua lại Trái Phiếu cho Người Sở Hữu Trái Phiếu với giá mua lại bằng tổng của mệnh giá Trái Phiếu được yêu cầu mua lại do Người Sở Hữu Trái Phiếu sở hữu, các khoản lãi, và tất cả các khoản tiền khác đã phát sinh theo quy định của Các Điều Khoản Trái Phiếu nhưng chưa được thanh toán trên Trái Phiếu đó tính đến (nhưng không bao gồm) Ngày Yêu Cầu Mua Lại. Trái Phiếu mua lại sẽ bị hủy bỏ và các Giấy Chứng Nhận Quyền Sở Hữu Trái Phiếu liên quan tới các Trái Phiếu sẽ tự động hết hiệu lực lưu hành sau khi Tổ Chức Phát Hành thanh toán đầy đủ gốc và lãi và các khoản tiền khác (nếu có) cho Người Sở Hữu Trái Phiếu.
- (iii) Để thực hiện việc mua lại Trái Phiếu theo yêu cầu của Người Sở Hữu Trái Phiếu theo quy định tại Điều Khoản 7.2(b) này, Người Sở Hữu Trái Phiếu phải gửi yêu cầu mua lại bằng văn bản theo mẫu tại Phụ lục 03 ("**Yêu Cầu Mua Lại**") cho

Tổ Chức Phát Hành (cũng là Tổ Chức Lưu Ký) ít nhất 30 (ba mươi) (nhưng không sớm hơn 60 (sáu mươi)) Ngày Làm Việc trước Ngày Yêu Cầu Mua Lại. Yêu Cầu Mua Lại phải nêu rõ tổng số Trái Phiếu mà mình đang nắm giữ, số lượng Trái Phiếu yêu cầu Tổ Chức Phát Hành mua lại ("**Trái Phiếu Yêu Cầu Mua Lại**"), Ngày Yêu Cầu Mua Lại, nội dung tài khoản nhận gốc lãi và các nội dung khác theo mẫu do Tổ Chức Phát Hành cung cấp. Trái Phiếu Yêu Cầu Mua Lại phải được tự do chuyển nhượng, không bị ràng buộc hay hạn chế bởi bất kỳ biện pháp bảo đảm nào và không ở trong tình trạng bị tranh chấp, niêm phong, hạn chế hoặc phong tỏa. Tại Ngày Yêu Cầu Mua Lại, Người Sở Hữu Trái Phiếu phải gửi cùng Yêu Cầu Mua Lại Giấy Chứng Nhận Quyền Sở Hữu cho Tổ Chức Phát Hành.

- (iv) Trừ trường hợp quy định tại Điều Khoản 7.2(b)(v) dưới đây hoặc được Tổ Chức Phát Hành chấp thuận khác, Yêu Cầu Mua Lại, khi đã được gửi, sẽ không được hủy ngang. Trừ trường hợp Tổ Chức Phát Hành chấp thuận, Người Sở Hữu Trái Phiếu sẽ không được phép chuyển nhượng Trái Phiếu trong khoảng thời gian 07 (bảy) ngày làm việc trước Ngày Yêu Cầu Mua Lại .
- (v) Để tránh nhầm lẫn, nếu trong khoảng thời gian từ khi có bất kỳ Người Sở Hữu Trái Phiếu nào gửi Yêu Cầu Mua Lại cho đến ngày hết hạn gửi Yêu Cầu Mua Lại theo quy định tại Điều Khoản 7.2(b)(iii) nêu trên, Tổ Chức Phát Hành vẫn được gửi Thông Báo Mua Lại theo quy định tại Điều Khoản 7.2(a) và thực hiện việc mua lại Trái Phiếu trước hạn theo yêu cầu của Tổ Chức Phát Hành theo các quy định tại Điều Khoản 7.2(a). Khi đó mọi Yêu Cầu Mua Lại của Người Sở Hữu Trái Phiếu trong khoảng thời gian đó sẽ bị hủy ngang và Tổ Chức Phát Hành sẽ chỉ thực hiện duy nhất thủ tục mua lại Trái Phiếu trước hạn theo yêu cầu của Tổ Chức Phát Hành theo quy định của Điều Khoản 7.2(a). Tuy nhiên, để tránh hiểu lầm trong mọi trường hợp thì Tổ Chức Phát Hành có trách nhiệm mua lại số lượng Trái Phiếu tối thiểu phải bằng với số lượng Trái Phiếu được nêu tại Yêu Cầu Mua Lại của Người Sở Hữu Trái Phiếu.
- (vi) Nếu Tổ Chức Phát Hành đã nhận được Yêu Cầu Mua Lại từ bất kỳ Người Sở Hữu Trái Phiếu nào và không thực hiện việc gửi Thông Báo Mua Lại cho tất cả Người Sở Hữu Trái Phiếu trong thời hạn quy định tại Điều Khoản 7.2(a) thì Tổ Chức Phát Hành phải mua lại và thanh toán theo Yêu Cầu Mua Lại của Người

Sở Hữu Trái Phiếu vào Ngày Yêu Cầu Mua Lại. Nếu Người Sở Hữu Trái Phiếu yêu cầu Tổ Chức Phát Hành mua lại một phần trong tổng số Trái Phiếu mình đang nắm giữ, sau khi thanh toán cho các Trái Phiếu theo Yêu Cầu Mua Lại của Người Sở Hữu Trái Phiếu, Tổ Chức Phát Hành phải ghi nhận số lượng Trái Phiếu còn lại của mỗi Người Sở Hữu Trái Phiếu vào Sổ Đăng Ký và cấp Giấy Chứng Nhận Quyền Sở Hữu Trái Phiếu theo quy định (nếu có).

7.3. *Hủy bỏ*

Tất cả Trái phiếu sau khi được hoàn trả hoặc mua lại theo Điều kiện 7.1 và 7.2 và Điều kiện 9, Điều kiện 10 (bên dưới) sẽ được hủy bỏ ngay và không được phát hành lại hoặc bán lại.

8. **Thuế**

Người Sở Hữu Trái Phiếu phải chịu các khoản thuế (như thuế thu nhập cá nhân, thuế thu nhập doanh nghiệp, thuế nhà thầu nước ngoài) liên quan đến Trái Phiếu.

Các khoản thanh toán liên quan đến Trái phiếu sẽ được Tổ chức Phát hành thực hiện sau khi đã khấu trừ (nếu pháp luật có yêu cầu) các loại thuế, phí trong hiện tại hoặc trong tương lai nào (“Thuế”) được quy định bởi pháp luật Việt Nam và/hoặc các cơ quan quản lý có thẩm quyền.

9. **Sự Kiện Vi phạm**

Nếu bất cứ sự kiện nào sau đây xảy ra:

- (a) *Không Thanh toán:* Nếu Tổ Chức Phát Hành không thanh toán hoặc không thanh toán đầy đủ bất kỳ khoản tiền gốc và/hoặc tiền lãi nào của Trái Phiếu vào ngày đến hạn thanh toán khoản tiền gốc và/hoặc tiền lãi tương ứng đó theo quy định của Các Văn Kiện Trái Phiếu và Tổ Chức Phát Hành không khắc phục được việc không thanh toán hoặc không thanh toán đầy đủ này trong vòng 10 (mười) ngày kể từ ngày đến hạn thanh toán các khoản tiền gốc và/hoặc tiền lãi đó.
- (b) *Vi Phạm Pháp Luật Và/Hoặc Phương Án Phát Hành:* Tổ Chức Phát Hành vi phạm bất kỳ quy định nào của Phương Án Phát Hành và/hoặc của pháp luật áp dụng tại Việt Nam đối với việc phát hành Trái Phiếu, bao gồm cả Nghị Định số 153 (trong phạm vi liên quan đến Trái Phiếu) dẫn đến Trái Phiếu trở nên không hợp lệ, hoặc vi phạm nghĩa vụ công bố thông tin mà vi phạm đó không được Tổ Chức Phát Hành chấm dứt hoặc khắc phục trong thời hạn 10 (mười) Ngày Làm Việc từ ngày xảy ra vi phạm.
- (c) *Vi Phạm Mục Đích Phát Hành:* Tổ Chức Phát Hành sử dụng tiền thu từ phát hành Trái Phiếu không đúng mục đích phát hành Trái Phiếu được nêu tại Bản Công Bố Thông Tin phát hành Trái Phiếu.
- (d) *Mất Khả năng Thanh toán:* Tổ Chức Phát Hành mất khả năng thanh toán hoặc không thể thanh toán hoặc thừa nhận không có khả năng thanh toán nợ đến hạn hoặc làm đơn yêu cầu hoặc đồng ý hoặc phải chỉ định người quản lý tài sản, tổ thanh lý tài sản của Tổ

PHÁT HÀNH RIÊNG LẼ TRÁI PHIẾU KHÔNG CHUYỂN ĐỔI
KHÔNG KÈM CHỨNG QUYỀN

Chức Phát Hành hoặc toàn bộ hoặc một phần hoạt động kinh doanh, tài sản hoặc nguồn thu của Tổ Chức Phát Hành, hoặc tiến hành bất cứ thủ tục nào theo luật để điều chỉnh lại hoặc chậm trả các khoản nợ của mình; hoặc

- (e) *Phá sản, giải thể*: Nếu có lệnh hoặc một nghị quyết/quyết định có hiệu lực được thông qua về việc phá sản, thanh lý hoặc giải thể đối với Tổ Chức Phát Hành, hoặc khi Tổ Chức Phát Hành đã thực hiện bất cứ thủ tục nộp hồ sơ chính thức nào cho cơ quan Nhà nước có thẩm quyền vì mục đích phá sản, thanh lý hay giải thể (trừ khi Tổ Chức Phát Hành được sáp nhập hay tái cơ cấu và công ty tồn tại sau sáp nhập hoặc tái cơ cấu tiếp nhận toàn bộ nghĩa vụ theo Trái phiếu); hoặc
- (f) *Buộc phải Thực hiện Nghĩa vụ*: việc thi hành án, tịch thu, tịch biên hoặc bất cứ thủ tục pháp lý nào khác được áp dụng hoặc buộc phải thi hành liên quan đến phần lớn (giá trị tương đương từ 30% giá trị tổng tài sản và doanh thu theo Báo cáo tài chính quý gần nhất) của Tổ Chức Phát Hành; hoặc
- (g) *Tình trạng pháp lý của Tổ Chức Phát Hành*: nếu Tổ Chức Phát Hành vì bất kỳ lý do nào phải tạm ngừng/đình chỉ hoạt động hoặc không còn tồn tại (chấm dứt) theo Luật Doanh nghiệp, nghị định hướng dẫn, các văn bản sửa đổi, bổ sung hoặc bất kỳ quy định pháp luật nào, hoặc theo bất kỳ hành động hoặc thủ tục nào được Tổ Chức Phát Hành thực hiện hoặc tiến hành dẫn tới việc Tổ Chức Phát Hành tạm ngừng/đình chỉ hoạt động hoặc không còn tồn tại (chấm dứt) toàn bộ hoặc một phần đáng kể hoạt động kinh doanh của mình hoặc bị giải thể hoặc giấy phép thành lập bị thu hồi hoặc bãi bỏ; hoặc
- (h) *Bất hợp pháp*: bất cứ thời điểm nào mà việc thực hiện nghĩa vụ thanh toán của Tổ Chức Phát Hành theo Các Điều Khoản Trái Phiếu này trở nên bất hợp; hoặc
- (i) *Cho phép và Chấp thuận*: bất cứ hành động, điều kiện hoặc bất cứ vấn đề nào (bao gồm việc xin được hoặc thực hiện các chấp thuận, phê chuẩn, cho phép, miễn giảm, đệ trình, giấy phép, lệnh, nộp hồ sơ hoặc đăng ký) tại bất cứ thời điểm nào cần phải tiến hành, hoàn thành, thực hiện để: (i) cho phép Tổ Chức Phát Hành có thể ký kết, thực thi hợp pháp quyền của mình, thực hiện và tuân thủ các nghĩa vụ theo Trái phiếu, và (ii) đảm bảo rằng các nghĩa vụ đó có giá trị ràng buộc và có thể thực thi; nhưng chưa được tiến hành, hoàn thành và thực hiện; thì bất kỳ Người Sở hữu Trái phiếu nào cũng có thể gửi thông báo bằng văn bản kèm các bằng chứng liên quan tới Tổ Chức Phát Hành, tuyên bố ngay Trái phiếu đến hạn phải thanh toán và phải thanh toán ngay thời điểm đó khoản tiền gốc và lãi cộng dồn mà không phải thực hiện thêm bất cứ thủ tục nào khác, trừ khi sự kiện vi phạm được khắc phục trước khi Tổ Chức Phát Hành nhận được thông báo đó.

Trong Điều kiện 9 này, "**Khoản nợ**" nghĩa là bất cứ khoản tiền nợ nào ở hiện tại hoặc trong tương lai liên quan tới:

- (i) các khoản tiền vay;
- (ii) giấy nợ, trái phiếu, hối phiếu nhận nợ, trái phiếu có bảo đảm hoặc các công cụ chuyển nhượng hoặc các khoản bảo đảm khác;
- (iii) các khoản nợ phải trả theo hoặc liên quan tới chứng từ tín dụng;



BẢN CÔNG BỐ THÔNG TIN

PHÁT HÀNH RIÊNG LẼ TRÁI PHIẾU KHÔNG CHUYỂN ĐỔI KHÔNG KÈM CHỨNG QUYỀN

VNDIRECT
VISION TO SUCCESS

- (iv) các khoản phải thu được bán hoặc chiết khấu (ngoại trừ các khoản phải thu không có quyền truy đòi);
- (v) chi phí mua bất kỳ tài sản nào với giá phải thanh toán trước hoặc sau thời điểm bên mua mua hoặc sở hữu tài sản trong trường hợp việc thanh toán là nhằm huy động vốn hoặc tài trợ tài chính để mua tài sản đó;
- (vi) bất cứ hợp đồng thuê nào được ký kết với mục tiêu ban đầu là để huy động vốn hoặc tài trợ tài chính để mua tài sản đó;
- (vii) bất kỳ giao dịch hoán đổi tiền tệ hay hoán đổi lãi suất nào, thoả thuận theo mức trần hoặc sàn hoặc bất kỳ giao dịch phái sinh nào được ký kết nhằm mục đích bảo vệ hoặc được hưởng lợi từ biến động lãi suất hoặc giá (và ngoại trừ việc không thanh toán một khoản tiền, thì giá thị trường của giao dịch phái sinh sẽ được sử dụng để tính toán khoản tiền đó);
- (viii) bất kỳ khoản tiền nào được huy động mà có tính chất thương mại như là một trái phiếu hay huy động vốn;
- (ix) bất kỳ nghĩa vụ bồi hoàn đối ứng đối với một bảo lãnh, bồi hoàn, trái phiếu, thư tín dụng chứng từ hoặc bất cứ công cụ nào khác do một ngân hàng hoặc một định chế tài chính cấp; hoặc
- (x) bất cứ bảo lãnh, bồi hoàn hoặc các biện pháp bảo đảm tương tự nào để nhận nợ tài chính đối với bất kỳ ai theo bất kỳ mục nào được nêu tại các đoạn ở trên.

10. Hệ quả Sự Kiện Vi Phạm

Khi xảy ra bất kỳ Sự Kiện Vi Phạm nào và Tổ Chức Phát Hành không khắc phục được Sự Kiện Vi Phạm đó trước khi chấm dứt thời hạn khắc phục quy định tại Mục 9 nêu trên hoặc thời hạn khắc phục khác (nếu có) do Tổ Chức Phát Hành đề nghị mà được trên 50% Người Sở Hữu Trái Phiếu của đợt phát hành này chấp thuận, ngoài các quyền, thẩm quyền và biện pháp khắc phục mà pháp luật cho phép, Người Sở Hữu Trái Phiếu có thể tự mình hoặc yêu cầu Tổ Chức Phát Hành tuyên bố (A) Sự Kiện Vi Phạm liên quan và (B) việc các Trái Phiếu ngay lập tức đến hạn và Tổ Chức Phát Hành phải mua lại toàn bộ số Trái Phiếu và thanh toán cho các Người Sở Hữu Trái Phiếu (i) khoản gốc của toàn bộ số Trái Phiếu phải mua lại; (ii) Lãi trái phiếu (kể cả lãi quá hạn), lãi chậm trả tính trên toàn bộ số Trái Phiếu phải mua lại đã phát sinh mà chưa được thanh toán tính đến ngày Tổ Chức Phát Hành phải thanh toán hết các khoản tiền liên quan cho Người Sở Hữu Trái Phiếu do hệ quả của Sự Kiện Vi Phạm (nếu có) và (iii) bất kỳ nghĩa vụ thanh toán khác theo Trái Phiếu (nếu có). Tổ Chức Phát Hành phải thực hiện mua lại vào ngày ngay sau ngày Tổ Chức Phát Hành nhận được thông báo đó hoặc một Ngày Làm Việc do các Người Sở Hữu Trái Phiếu chỉ định ("**Ngày Mua Lại Bắt Buộc**").

11. Cấp lại Giấy Chứng nhận Quyền sở hữu Trái Phiếu

Nếu Giấy Chứng nhận Quyền sở hữu Trái phiếu bị thất lạc, mất cắp, rách, bị nhòe thì Giấy Chứng nhận đó được Tổ Chức Phát Hành cấp lại trong thời hạn 02 (hai) Ngày Làm Việc kể từ ngày nhận được đề nghị bằng văn bản (theo mẫu của Tổ Chức Lưu Ký nếu có) của Người Sở Hữu Trái Phiếu đó trên cơ sở phù hợp với các quy định pháp luật hiện

**PHÁT HÀNH RIÊNG LẼ TRÁI PHIẾU KHÔNG CHUYỂN ĐỔI
KHÔNG KÈM CHỨNG QUYỀN**

hành sau khi: (i) người yêu cầu cấp lại Trái phiếu đã thanh toán các chi phí phát sinh liên quan đến việc cấp lại Giấy Chứng nhận Quyền sở hữu Trái Phiếu theo biểu phí quy định của Tổ Chức Lưu Ký Trái Phiếu và (ii) người yêu cầu phải cung cấp Giấy Chứng nhận Quyền sở hữu Trái Phiếu cũ trong trường hợp Giấy Chứng nhận Quyền sở hữu Trái Phiếu bị rách nát, bị nhòe.

Người Sở Hữu Trái Phiếu hoàn toàn chịu trách nhiệm và bồi thường mọi thiệt hại phát sinh cho Tổ Chức Phát Hành nếu phát sinh bất kỳ khiếu nại, tranh chấp nào của bên thứ ba liên quan đến quyền sở hữu, định đoạt Trái Phiếu và/hoặc việc cấp lại Giấy chứng nhận Quyền sở hữu Trái Phiếu.

12. Thông báo**12.1. Thông báo**

- (a) Mọi thông báo, thư liên lạc gửi cho hoặc từ Người Sở Hữu Trái Phiếu hoặc Tổ Chức Phát Hành sẽ được coi là được gửi hợp lệ bằng cách chuyển tận tay, gửi qua fax, thư điện tử, gửi bằng thư bảo đảm hoặc gửi qua dịch vụ chuyển phát của tổ chức cung cấp dịch vụ chuyển phát đến địa chỉ và số fax quy định tại Điều Khoản 12.1(c).
- (b) Bất kỳ thông báo hoặc thư liên lạc nào như vậy sẽ được coi là đã nhận được:
 - (i) nếu được chuyển giao tận tay, tại thời điểm giao; hoặc
 - (ii) nếu được gửi bằng thư bảo đảm có báo phát, tại thời điểm công ty chuyển phát xác nhận thư bảo đảm đã được chuyển đến người nhận; hoặc
 - (iii) nếu được gửi qua fax, khi người gửi nhận được báo cáo chuyển fax xác nhận rằng thông báo hoặc thông điệp đã được gửi đầy đủ đến máy fax của người nhận, hoặc cách thức nhận báo cáo xác nhận tương tự khác; hoặc
 - (iv) nếu được gửi qua thư điện tử, khi người gửi đã hoàn thành việc gửi thư đến địa chỉ thư điện tử của người nhận; hoặc
 - (v) nếu được gửi qua dịch vụ chuyển phát có báo phát của công ty chuyển phát, tại thời điểm công ty chuyển phát xác nhận gói bưu kiện đựng thông báo hoặc thư liên lạc có liên quan đã được chuyển đến người nhận.
- (c) Địa chỉ, hộp thư điện tử và số fax của Người Sở Hữu Trái Phiếu là địa chỉ, hộp thư điện tử và số fax của Người Sở Hữu Trái Phiếu đó ghi trong Sổ Đăng Ký tại thời điểm gửi thông báo hoặc thư liên lạc và địa chỉ, hộp thư điện tử và số fax của Tổ Chức Phát Hành, Tổ Chức Lưu Ký là các địa chỉ tương ứng quy định tại Điều Khoản 12.2.

BẢN CÔNG BỐ THÔNG TIN

PHÁT HÀNH RIÊNG LẼ TRÁI PHIẾU KHÔNG CHUYỂN ĐỔI KHÔNG KÈM CHỨNG QUYỀN



12.2. Địa Chỉ Đăng Ký

Địa chỉ đăng ký của Tổ Chức Phát Hành, Tổ Chức Lưu Ký sử dụng cho việc thực hiện các quyền và nghĩa vụ Người Sở Hữu Trái Phiếu tại Các Điều Khoản Trái Phiếu này và nhận thông báo được ghi dưới đây hoặc bất kỳ địa chỉ nào khác được bên tương ứng thông báo bằng văn bản theo phương thức quy định tại Điều Khoản 12.1(a):

- của Tổ Chức Phát Hành:

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT

Địa chỉ liên lạc: Số 1 Nguyễn Thượng Hiền, Phường Nguyễn Du, Quận Hai Bà Trưng, Hà Nội

Email: Phong.KD TT@vndirect.com.vn

Người nhận: Ông Nguyễn Vũ Long – Giám đốc khối thị trường vốn

- của Tổ Chức Lưu Ký:

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT

Địa chỉ liên lạc: Số 1 Nguyễn Thượng Hiền, Phường Nguyễn Du, Quận Hai Bà Trưng, Hà Nội

Số điện thoại: (024) 3972 4568 Fax: (024) 3972 4600

Email: Phong.LuuKy.HO@vndirect.com.vn

Người nhận: Phòng Lưu ký trái phiếu

Trong trường hợp có sự thay đổi địa chỉ của một tổ chức nêu tại Điều Khoản 12.2 này thì tổ chức đó phải thông báo cho các tổ chức còn lại và tất cả Người Sở Hữu Trái Phiếu bằng văn bản theo phương thức quy định tại Điều Khoản 12.1(a). Nếu tổ chức đó không gửi thông báo thì bất kỳ tổ chức còn lại nào hoặc bất kỳ Người Sở Hữu Trái Phiếu nào cũng có quyền gửi thông báo, văn bản cho tổ chức đó theo địa chỉ cũ và tổ chức đó coi như đã nhận được thông báo, văn bản hợp lệ và nội dung thông báo, văn bản khi được gửi như vậy có giá trị ràng buộc tổ chức đó.

13. Hội nghị Người Sở hữu Trái phiếu, thay đổi và miễn trừ

(a) Hội nghị Người Sở hữu Trái phiếu

- Hội nghị Người Sở hữu Trái phiếu có thể được triệu tập bởi Tổ Chức Phát Hành hoặc Người Sở hữu Trái phiếu nắm giữ ít nhất **năm** phần trăm (5%) theo tổng mệnh giá các Trái phiếu đã phát hành của đợt phát hành này mà chưa được thanh toán (trong trường hợp Người Sở hữu Trái phiếu triệu tập Hội nghị Người Sở hữu Trái phiếu thì có thể thông báo hoặc không cần thông báo cho Tổ Chức Phát Hành) với thông báo trước ít nhất mười (10) ngày. Hội nghị Người Sở hữu Trái phiếu có thể được tổ chức dưới các hình thức phù hợp theo yêu cầu của người triệu tập, như hội nghị qua điện thoại, video, trao đổi qua thư điện tử, ...;
- Số đại biểu cần thiết để cuộc họp được tiến hành là ít nhất một người nắm giữ hoặc đại diện ít nhất **50%** tổng mệnh giá Trái phiếu của đợt phát hành này mà chưa

được thanh toán, hoặc đối với bất kỳ cuộc họp nào được triệu tập lần thứ hai thì số đại biểu cần thiết để tiến hành cuộc họp là ít nhất một người nắm giữ hoặc đại diện Người Sở hữu Trái phiếu với bất kỳ tỷ lệ Trái phiếu theo mệnh giá nào mà họ nắm giữ hoặc đại diện;

- (iii) Trong bất kỳ trường hợp cuộc họp nào có nội dung sửa đổi một số điều khoản nhất định của Trái phiếu như việc sửa đổi ngày đáo hạn của Trái phiếu hoặc ngày thanh toán lãi Trái phiếu, giảm hoặc huỷ khoản tiền gốc hoặc tăng/giảm lãi suất phải thanh toán theo Trái phiếu (ngoài điều kiện ban đầu của Trái phiếu) hoặc thay đổi đồng tiền thanh toán Trái phiếu (“**Vấn đề Loại trừ**”), khi ấy số đại biểu cần thiết để tiến hành họp là ít nhất một người nắm giữ hoặc đại diện ít nhất **75%** tổng mệnh giá Trái phiếu của đợt phát hành này mà chưa được thanh toán, hoặc đối với bất kỳ cuộc họp nào được triệu tập lần thứ hai thì số đại biểu ít nhất để tiến hành họp là ít nhất một người nắm giữ hoặc đại diện ít nhất **65%** tổng mệnh giá Trái phiếu của đợt phát hành này mà chưa được thanh toán;
- (iv) Nghị quyết được thông qua tại cuộc họp của Người Sở hữu Trái phiếu khi được Người Sở hữu Trái phiếu tham dự cuộc họp đại diện ít nhất **75%** tổng mệnh giá Trái phiếu tại thời điểm đó mà chưa được thanh toán thông qua và việc biểu quyết tại cuộc họp này sẽ ràng buộc tất cả Người Sở hữu Trái phiếu cho dù họ có tham dự họp hay không. Bất kỳ sự thay đổi nào về Vấn đề Loại trừ phải được sự đồng thuận của tất cả Người Sở hữu Trái phiếu tham dự cuộc họp và Tổ Chức Phát Hành và việc biểu quyết tại cuộc họp này sẽ ràng buộc tất cả Người Sở hữu Trái phiếu cho dù họ có tham dự họp hay không.

(b) Thay đổi và miễn trừ

Tổ Chức Phát Hành có thể, với điều kiện phải thông báo và gửi bản sao có dấu xác nhận của Tổ chức phát hành cho Người Sở hữu Trái Phiếu, sửa đổi Trái phiếu với lỗi kỹ thuật hoặc là để sửa lỗi sai sót rõ ràng do in ấn, sai chính tả hoặc để tuân thủ theo quy định bắt buộc của pháp luật Việt Nam với điều kiện là việc sửa lỗi đó không làm suy yếu, bất lợi quyền của Người Sở Hữu Trái Phiếu cũng như không làm tăng thêm nghĩa vụ của Người Sở Hữu Trái Phiếu.

Sửa đổi nói trên không làm thay đổi các nghĩa vụ của Tổ Chức Phát Hành đối với Người Sở hữu Trái Phiếu.

14. Các Vấn đề khác

Tổ Chức Phát Hành có thể, tùy từng thời điểm và không cần phải có sự chấp thuận của Người Sở hữu Trái phiếu, tạo lập và phát hành thêm các chứng khoán khác có cùng các điều khoản và điều kiện như Trái Phiếu về tất cả các phương diện (hoặc là trên tất cả các phương diện trừ việc thanh toán lãi cho trái phiếu đó) và tạo thành một đợt phát hành đơn lẻ với các chứng khoán của các đợt phát hành khác (bao gồm trái phiếu) hoặc theo các điều kiện mà Tổ Chức Phát Hành có thể quy định tại thời điểm phát hành chứng khoán đó. Các tham chiếu đến các điều kiện của trái phiếu bao gồm (trừ khi ngữ cảnh yêu cầu khác) bất cứ loại chứng khoán nào khác được phát hành phù hợp với các Điều kiện Trái Phiếu này và tạo thành một đợt phát hành riêng biệt so với Trái Phiếu.

15. Luật Áp dụng

Điều kiện Trái phiếu này được điều chỉnh và giải thích theo luật pháp Việt Nam.

THUẾ

Bản trình bày về thuế trong phần này dựa trên luật hiện hành tại Ngày Phát Hành Bản Công Bố Thông Tin này và phụ thuộc vào bất kỳ thay đổi về luật nào mà có thể có hiệu lực hồi tố được ban hành sau Ngày Phát Hành Bản Công bố Thông Tin. Những nội dung tóm tắt dưới đây không phải là những phân tích có tính toàn diện về các điểm cần lưu ý về thuế có thể ảnh hưởng tới quyết định mua, sở hữu hoặc bán Trái Phiếu và không nhằm mục đích giải quyết các vấn đề về thuế đối với tất cả các Nhà Đầu tư, một số Nhà Đầu tư (như người môi giới chứng khoán hoặc môi giới mua bán hàng hoá) phải tuân theo các quy định riêng.

Thuế Thu Nhập Cá Nhân

Áp dụng đối với cá nhân cư trú

Cá nhân cư trú, theo quy định của Luật thuế thu nhập cá nhân, là cá nhân (i) có mặt tại Việt Nam từ 183 ngày trở lên tính trong một năm dương lịch hoặc tính theo 12 tháng liên tục kể từ ngày đầu tiên có mặt tại Việt Nam; hoặc (ii) có nơi ở thường xuyên tại Việt Nam, bao gồm có nơi ở đăng ký thường trú hoặc có nhà thuê để ở tại Việt Nam theo hợp đồng thuê có thời hạn từ 90 ngày trở lên trong năm tính thuế.

Thu nhập từ hoạt động đầu tư chứng khoán của nhà đầu tư cá nhân là đối tượng chịu thuế. Cụ thể, tiền lãi Trái Phiếu mà các nhà đầu tư cá nhân là cá nhân cư trú sẽ chịu 5% thuế.

Ngoài ra, thu nhập từ chuyển nhượng Trái Phiếu của nhà đầu tư là cá nhân cư trú sẽ chịu mức thuế 20% tính trên thu nhập thuần từ việc chuyển nhượng Trái Phiếu (trường hợp xác định được giá mua, bán và đã đăng ký cách tính thuế này với cơ quan thuế) hoặc chịu mức thuế 0,1% tính trên giá bán Trái Phiếu (đối với các trường hợp khác).

Áp dụng đối với cá nhân không cư trú

Nhà đầu tư là cá nhân không cư trú có thu nhập từ lãi Trái Phiếu sẽ chịu thuế 5% trên số tiền lãi Trái Phiếu nhận được.

Trong khi đó thu nhập từ chuyển nhượng Trái Phiếu của nhà đầu tư là cá nhân không cư trú chỉ có một cách tính thuế 0,1% tính trên giá bán Trái Phiếu.

Thuế Thu Nhập Doanh Nghiệp

Theo quy định hiện hành, thuế thu nhập doanh nghiệp Việt Nam được áp dụng đối với mọi tổ chức thực hiện hoạt động thương mại, dịch vụ hoặc kinh doanh tại Việt Nam có lợi nhuận phát sinh tại Việt Nam từ hoạt động thương mại, dịch vụ hoặc kinh doanh đó.

Áp dụng đối với doanh nghiệp Việt Nam

Doanh nghiệp Việt Nam, theo quy định của Luật thuế thu nhập doanh nghiệp, là các doanh nghiệp và tổ chức kinh doanh được thành lập và hoạt động tại Việt Nam.

Thu nhập từ lãi Trái Phiếu và thu nhập từ chuyển nhượng Trái Phiếu được coi là thu nhập chịu thuế khác của một doanh nghiệp Việt Nam và được cộng gộp với thu nhập chịu thuế từ hoạt động sản xuất kinh doanh của doanh nghiệp để xác định thuế thu nhập doanh nghiệp chung cho doanh nghiệp theo mức thuế suất cụ thể được áp dụng cho doanh nghiệp đó.

Áp dụng đối với doanh nghiệp nước ngoài

Doanh nghiệp nước ngoài, theo quy định của pháp luật về thuế thu nhập doanh nghiệp, là các doanh nghiệp và tổ chức được thành lập theo pháp luật nước ngoài. Doanh nghiệp nước ngoài còn được gọi là nhà thầu nước ngoài hay nhà thầu phụ nước ngoài theo Thông tư số 103/2014/TT-BTC ngày 06 tháng 8 năm 2014.

Doanh nghiệp nước ngoài có thu nhập từ lãi Trái Phiếu sẽ phải chịu thuế thu nhập doanh nghiệp với mức thuế suất 5% trên lãi nhận được.

Trong khi đó thu nhập từ chuyển nhượng Trái Phiếu sẽ phải chịu thuế thu nhập doanh nghiệp với mức thuế suất 0,1% trên tổng giá trị Trái Phiếu bán ra.

Thuế Giá Trị Gia Tăng

Phát hành và chuyển nhượng Trái Phiếu không là đối tượng chịu thuế giá trị gia tăng.



BẢN CÔNG BỐ THÔNG TIN

PHÁT HÀNH RIÊNG LẺ TRÁI PHIẾU KHÔNG CHUYỂN ĐỔI
KHÔNG KÈM CHỨNG QUYỀN

VNDIRECT
WISDOM TO SUCCESS

CÁC ĐỐI TÁC LIÊN QUAN ĐẾN ĐỢT CHÀO BÁN

TỔ CHỨC PHÁT HÀNH

VNDIRECT
WISDOM TO SUCCESS

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT

Trụ sở chính: Số 1 Nguyễn Thượng Hiền, Phường Nguyễn Du,
Quận Hai Bà Trưng, Hà Nội

Điện thoại: (84-24) 3972 4568 Fax: (84-24) 3972 4600

TỔ CHỨC KIỂM TOÁN NĂM 2018 & 2019

Deloitte

CÔNG TY TNHH DELOITTE VIỆT NAM

Trụ sở: Tầng 15, Tòa nhà Vinacomex, 34 Láng Hạ, phường
Láng Hạ, Quận Đống Đa, Việt Nam

Điện thoại: (84-24 7105 0000) Fax: (84-24 6288 5678)

TỔ CHỨC KIỂM TOÁN NĂM 2020

EY Building a better
working world

CÔNG TY TNHH ERNST & YOUNG VIỆT NAM

Trụ sở: Tầng 8, CornerStone Building, 16 Phan Chu Trinh, ,
Quận Hoàn Kiếm, Hà Nội, Việt Nam

Điện thoại: (84-24) 3831 5100 Fax: (84-24) 3831 5090

ĐẠI LÝ PHÁT HÀNH



**CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN SÀI GÒN- HÀ
NỘI**

Trụ sở: Tầng 1-5 Tòa nhà Unimex Hà Nội, số 41 Ngô Quyền,
Phường Hàng Bài, Quận Hoàn Kiếm, Tp. Hà Nội

Điện thoại: (84-024) 3818188 Fax: (84-024) 38181688

PHỤ LỤC 1

ĐỀ NGHỊ CHUYỂN NHƯỢNG TRÁI PHIẾU
CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT

Mã Trái phiếu:

Hà Nội, ngày tháng năm

Kính gửi: Tổ Chức Phát Hành/ Tổ Chức Lưu Ký Trái Phiếu – Công ty CP Chứng khoán VNDIRECT

Bên chuyển nhượng:

Mã số trái chủ :
Địa chỉ trụ sở :
Số ĐKKD/GPHĐ :
Điện thoại :
Người đại diện :
Chức vụ :
Theo ủy quyền :

Bên nhận chuyển nhượng:

Số CMND/HC/CCCD/ĐKDN :
Địa chỉ :
Số điện thoại :
Số tài khoản ngân hàng :
Số tài khoản lưu ký chứng
khoán :
Người đại diện :
Chức vụ :
Theo ủy quyền :

Cùng đề nghị Tổ Chức Phát Hành/ Tổ Chức Lưu Ký Trái Phiếu ghi nhận việc chuyển nhượng Trái phiếu theo các nội dung sau đây:

1. Đề nghị ghi nhận việc chuyển quyền sở hữu Trái phiếu từ Bên chuyển nhượng sang cho Bên nhận chuyển nhượng theo thông tin như sau:

- Tên Trái phiếu:
- Tổ chức phát hành trái phiếu:
- Mã trái phiếu:
- Số lượng Trái phiếu chuyển nhượng:
(Bằng chữ:)
- Mệnh giá: (Bằng chữ:)
- Kỳ hạn: năm Ngày phát hành: . Ngày đáo hạn: .
- Giá chuyển nhượng mỗi Trái phiếu:VND (Bằng chữ: .)
- Tổng giá trị chuyển nhượng: . VND
(Bằng chữ: . đồng)
- Ngày đề nghị chuyển nhượng: .

BẢN CÔNG BỐ THÔNG TIN

PHÁT HÀNH RIÊNG LẼ TRÁI PHIẾU KHÔNG CHUYỂN ĐỔI KHÔNG KÈM CHỨNG QUYỀN

VNDIRECT
PHIẾU TRÁI PHIẾU

- Phí giao dịch (nếu có)⁴:VND

2. Bên chuyển nhượng và Bên nhận chuyển nhượng hiểu, đồng ý và cam kết rằng:

- Bên chuyển nhượng và Bên nhận chuyển nhượng tự chịu trách nhiệm về sự hợp pháp và chính xác của việc chuyển nhượng Trái phiếu và thanh toán liên quan đến chuyển nhượng Trái phiếu.
- Tổ Chức Phát Hành/ Tổ Chức Lưu Ký Trái Phiếu chỉ thực hiện việc đăng ký/ghi nhận những thay đổi phát sinh từ giao dịch chuyển nhượng Trái phiếu vào Sổ đăng ký ghi tên người sở hữu Trái phiếu và cấp/điều chỉnh Sổ chứng nhận sở hữu Trái phiếu theo Đề nghị chuyển nhượng Trái phiếu này mà không phải chịu bất kỳ trách nhiệm nào phát sinh từ giao dịch chuyển nhượng.
- Tổ Chức Phát Hành/ Tổ Chức Lưu Ký Trái Phiếu không có trách nhiệm giải quyết và/hoặc không có trách nhiệm nào đối với các tranh chấp, khiếu kiện phát sinh liên quan đến việc chuyển nhượng nêu trên.
- Bên chuyển nhượng có trách nhiệm giao lại cho Tổ Chức Phát Hành/ Tổ Chức Lưu Ký Trái Phiếu Giấy Chứng Nhận Quyền Sở Hữu Trái Phiếu (nếu có) để Tổ Chức Phát Hành/ Tổ Chức Lưu Ký Trái Phiếu thực hiện ghi nhận/điều chỉnh phù hợp với Đề nghị chuyển nhượng này.
- Bên nhận chuyển nhượng không được hưởng quyền đối với các khoản lãi Trái phiếu mà Tổ chức phát hành đã thực hiện chi trả trước ngày Đề nghị chuyển nhượng này được Tổ Chức Phát Hành/ Tổ Chức Lưu Ký Trái Phiếu xác nhận.
- Bên chuyển nhượng và Bên nhận chuyển nhượng tự nguyện thực hiện giao dịch và có đủ quyền ký kết và thực hiện việc chuyển nhượng Trái phiếu.
- Bên nhận chuyển nhượng sẽ được hưởng mọi quyền lợi và nghĩa vụ hợp pháp của trái chủ đối với số Trái phiếu nhận chuyển nhượng kể từ ngày Đề nghị chuyển nhượng Trái phiếu này được Tổ Chức Phát Hành/ Tổ Chức Lưu Ký Trái Phiếu xác nhận.
- Tổ Chức Phát Hành/ Tổ Chức Lưu Ký Trái Phiếu chỉ xác nhận tính hợp lệ về thủ tục và việc đăng ký quyền sở hữu trái phiếu, không xác nhận việc thanh toán giữa hai bên.

BÊN CHUYỂN NHƯỢNG

(Ký, Ghi rõ họ tên, Đóng dấu (nếu có))

BÊN NHẬN CHUYỂN NHƯỢNG

(Ký, Ghi rõ họ tên, Đóng dấu (nếu có))

⁴ 0,1% giá trị chuyển nhượng đối với cá nhân trong nước, cá nhân nước ngoài và tổ chức nước ngoài.

BẢN CÔNG BỐ THÔNG TIN

**PHÁT HÀNH RIÊNG LẼ TRÁI PHIẾU KHÔNG CHUYỂN ĐỔI
KHÔNG KÈM CHỨNG QUYỀN**

VNDIRECT
WISDOM TO SUCCEED

XÁC NHẬN CỦA TỔ CHỨC PHÁT HÀNH/ TỔ CHỨC LƯU KÝ TRÁI PHIẾU

Chúng tôi xác nhận các nội dung sau đây:

Ghi nhận các việc chuyển nhượng Trái phiếu theo Đề nghị chuyển nhượng nêu trên vào lúc
.... ngày / /

Đã vào sổ ngày / /

TỔ CHỨC PHÁT HÀNH/ TỔ CHỨC LƯU KÝ TRÁI PHIẾU



BẢN CÔNG BỐ THÔNG TIN

PHÁT HÀNH RIÊNG LỄ TRÁI PHIẾU KHÔNG CHUYỂN ĐỔI
KHÔNG KÈM CHỨNG QUYỀN

VNDIRECT
WISDOM TO SUCCESS

PHỤ LỤC 2

MẪU GIẤY CHỨNG NHẬN QUYỀN SỞ HỮU TRÁI PHIẾU

CỘNG HÒA XÃ HỘI CHỦ NGHĨA VIỆT NAM
ĐỘC LẬP – TỰ DO – HẠNH PHÚC

GIẤY CHỨNG NHẬN QUYỀN SỞ HỮU TRÁI PHIẾU CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG
KHOẢN VNDIRECT

Mã Số:
(Cấp lần:)

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOẢN VNDIRECT
CHỨNG NHẬN

Tên chủ sở hữu Trái phiếu :
Giấy CMND/HC/ĐKKD: :
Địa chỉ thường trú/trụ sở :
Số tài khoản :
Mở tại :

**CÓ QUYỀN SỞ HỮU TRÁI PHIẾU CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOẢN VNDIRECT
PHÁT HÀNH ĐỢT ... NĂM 2021 (TRÁI PHIẾU) VỚI CÁC NỘI DUNG
SAU:**

- Số lượng : ... trái phiếu tại ngày ...
- Mệnh giá trái phiếu : 100.000 đồng/ trái phiếu
- Ngày phát hành : .../.../.....
- Ngày đáo hạn : .../.../.....
- Lãi suất trái phiếu : 7,5%/năm thứ nhất, 8%/năm thứ hai
- Hình thức phát hành trái phiếu : Ghi sổ
- Kỳ tính lãi : 1 năm/lần
- Thông tin phong tỏa/giải tỏa :

Ngày	Số lượng phong tỏa	Số lượng giải tỏa	Ghi chú

Ngày ... tháng ... năm ...

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOẢN VNDIRECT

CÁC QUY ĐỊNH LIÊN QUAN ĐẾN TRÁI PHIẾU

1. Giấy Chứng Nhận Quyền Sở Hữu Trái Phiếu được cấp để chứng nhận quyền sở hữu trái phiếu **CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT** (“**Tổ Chức Phát Hành**”) cho người có tên trên Giấy Chứng Nhận Sở Hữu Trái Phiếu.
2. Trái Phiếu được lưu ký và quản lý bằng bút toán và dữ liệu trên máy tính tại Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT (hoặc “**Tổ Chức Lưu Ký Trái Phiếu**”).
3. Giấy Chứng Nhận Sở Hữu Trái Phiếu này không có giá trị thanh toán hàng hoá, dịch vụ, nộp thuế cho Nhà nước.
4. Trái Phiếu được tự do mua, bán, chuyển nhượng, thừa kế, cầm cố, chiết khấu một phần hoặc toàn bộ, được dùng làm tài sản thế chấp trong các quan hệ tín dụng và các giao dịch hợp pháp khác. Khi thực hiện các giao dịch này, nhà đầu tư phải đăng ký và xác nhận tại Tổ Chức Lưu Ký Trái Phiếu.
5. Trái Phiếu không được thanh toán trước hạn trừ trường hợp Trái Phiếu được mua lại bởi Tổ Chức Phát Hành hoặc Người Sở Hữu Trái Phiếu yêu cầu mua lại theo Các Điều Kiện Trái Phiếu. Vào ngày đến hạn thanh toán, tiền gốc và/hoặc tiền lãi Trái Phiếu sẽ được Tổ Chức Lưu Ký Trái Phiếu chuyển trực tiếp vào tài khoản của Người Sở Hữu Trái Phiếu đăng ký tại Sở Đăng Ký tương ứng với số lượng Trái Phiếu sở hữu hoặc chuyển trả cho Người Sở Hữu Trái Phiếu bằng hình thức khác phù hợp theo quy định tại Bản Công Bố Thông Tin. Số tiền lãi và/hoặc tiền gốc Trái Phiếu đến hạn chưa lĩnh sẽ được bảo lưu, không được hưởng lãi và không tính nhập gốc trừ trường hợp số tiền đó bị giữ lại do lỗi của Tổ Chức Phát Hành.
6. Các thông tin về Tổ Chức Phát Hành, Các Điều Kiện Trái Phiếu được quy định trong Bản Công Bố Thông Tin phát hành riêng lẻ trái phiếu do Tổ Chức Phát Hành công bố ngày ... tháng năm 2021.
7. Người Sở Hữu Trái Phiếu khi mua Trái Phiếu coi như đã đọc và hiểu Các Điều Kiện Trái Phiếu.



BẢN CÔNG BỐ THÔNG TIN

**PHÁT HÀNH RIÊNG LỄ TRÁI PHIẾU KHÔNG CHUYỂN ĐỔI
KHÔNG KÈM CHỨNG QUYỀN**



PHỤ LỤC 3

YÊU CẦU MUA LẠI TRÁI PHIẾU

Hà Nội, ngày tháng năm

Kính gửi: Công ty Cổ Phần Chứng khoán VNDIRECT (“VNDIRECT”),

- Tôi/Chúng tôi là:
- Số CMND/HC/ĐKKD:
- Địa chỉ:
- Số điện thoại:
- Đại diện:

Chức vụ:

Căn cứ vào Bản Công Bố Thông Tin phát hành 100 tỷ đồng Trái Phiếu ngày ... tháng ... năm 2021 do VNDIRECT ban hành

Tôi/Chúng tôi đề nghị VNDIRECT mua lại số Trái phiếu mà Tôi/Chúng tôi đã mua của Quý Công ty như sau:

Mã Trái Phiếu	
Mã số Giấy CNSH	
Số lượng Trái Phiếu sở hữu	Trái phiếu
Số lượng Trái Phiếu đề nghị VNDIRECT mua lại	Trái phiếu
Ngày VNDIRECT mua lại	
Giá mua lại	VND/Trái phiếu
Tổng giá trị gốc mua lại	VND (Bằng chữ:)

Kính đề nghị Quý Công ty thực hiện theo yêu cầu nêu trên và thanh toán toàn bộ gốc, lãi cùng các khoản phát sinh cho Chúng tôi theo đúng yêu cầu nêu trên.

NHÀ ĐẦU TƯ

(Ký, Ghi rõ họ tên và đóng dấu (nếu có))

PHẦN DÀNH CHO VNDIRECT

VNDIRECT đã nhận đủ hồ sơ: Giấy Chứng Nhận Quyền Sở Hữu Trái Phiếu

PHÊ DUYỆT

NHÂN VIÊN GIAO DỊCH

BẢN CÔNG BỐ THÔNG TIN

PHÁT HÀNH RIÊNG LẺ TRÁI PHIẾU KHÔNG CHUYỂN ĐỔI
KHÔNG KÈM CHỨNG QUYỀN

VNDIRECT
Accion 30 Securities

Hà Nội, ngày 25 tháng 06 năm 2021

As TỔ CHỨC PHÁT HÀNH *aw*

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN VNDIRECT



GIÁM ĐỐC KHỐI THỊ TRƯỜNG VỐN

Nguyễn Vũ Long