

**TỔNG CÔNG TY CỔ PHẦN
XÂY DỰNG ĐIỆN VIỆT NAM**

Số: **25.5**/VB-VNECO

V/v: Giải trình nguyên nhân và
phương án khắc phục tình trạng mã
chứng khoán VNE bị Cảnh báo

CỘNG HÒA XÃ HỘI CHỦ NGHĨA VIỆT NAM

Độc lập - Tự do - Hạnh phúc

Đà Nẵng, ngày 27 tháng 07 năm 2026

Kính gửi: Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội (HNX)

Tên doanh nghiệp: Tổng Công ty Cổ phần Xây dựng điện Việt Nam (VNECO)

Mã chứng khoán: VNE

Địa chỉ trụ sở chính: 344 Phan Châu Trinh, Phường Hòa Cường, Thành phố Đà Nẵng.

- Căn cứ Quyết định số 890/QĐ-SGDHN ngày 09/07/2026 của Tổng Giám đốc Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội về việc đưa cổ phiếu VNE vào diện cảnh báo kể từ ngày 13/07/2026;
- Theo Thông báo số 2983/TB-SGDHN ngày 09/07/2026 của Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội về trạng thái chứng khoán của cổ phiếu VNE trên hệ thống giao dịch UPCoM;

Tổng Công ty Cổ phần Xây dựng điện Việt Nam (sau đây gọi tắt là VNECO) xin trân trọng giải trình với Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội về các nội dung bị kiểm toán ngoại trừ, vấn đề cần nhấn mạnh và phương án khắc phục cụ thể như sau:

I. NGUYÊN NHÂN CỔ PHIẾU BỊ ĐƯA VÀO DIỆN CẢNH BÁO

Theo Quyết định số 890/QĐ-SGDHN ngày 09/07/2026, cổ phiếu VNE bị đưa vào diện cảnh báo do VNECO là tổ chức đăng ký giao dịch bị hủy bỏ niêm yết bắt buộc tại Sở Giao dịch Chứng khoán TP. Hồ Chí Minh (HOSE) theo Quyết định số 494/QĐ-SGDHCM ngày 27/05/2026. Lý do hủy niêm yết bắt buộc trước đó là do Báo cáo tài chính (BCTC) năm của Tổng công ty bị tổ chức kiểm toán đưa ra ý kiến kiểm toán ngoại trừ từ 03 năm liên tiếp (năm tài chính 2023, 2024 và 2025).

II. NỘI DUNG GIẢI TRÌNH CHI TIẾT CÁC Ý KIẾN NGOẠI TRỪ CỦA KIỂM TOÁN TẠI BCTC NĂM 2025

1. Về việc chuyển nhượng vốn góp tại các Công ty con, Công ty liên kết:

1.1. Ý kiến của Kiểm toán: Trong năm, VNECO chuyển nhượng các khoản đầu tư tại các Công ty con, Công ty liên kết cho Công ty Cổ phần Năng lượng VNECO thông qua các hợp đồng chuyển nhượng vốn góp với tổng giá trị 193 tỷ VND nhưng chưa hoàn tất thủ tục pháp lý về chuyển nhượng quyền sở hữu vốn góp và chưa thanh toán đúng hạn theo điều khoản của hợp đồng. Tổ chức kiểm toán không thể đánh giá các giao dịch chuyển nhượng này cũng như khả năng thu hồi của các khoản công nợ phát sinh liên quan.

1.2. Giải trình của VNECO: Thực hiện chủ trương tại Nghị quyết số 29 NQ/VNECO-HĐQT ngày 29/12/2025 về việc tái cấu trúc các khoản đầu tư nhằm nâng cao hiệu quả

sử dụng vốn, VNECO đã thống nhất chuyển nhượng các khoản vốn góp cho đối tác nhằm cơ cấu lại hoạt động và tập trung vào lĩnh vực cốt lõi. Mặc dù tại thời điểm kiểm toán chưa phát sinh dòng tiền thanh toán qua ngân hàng, nhưng VNECO đã thiết lập đầy đủ hồ sơ minh chứng bao gồm hợp đồng quy định rõ phạm vi quyền hạn, hóa đơn GTGT 10% và văn bản ủy quyền không hủy ngang quyền sở hữu cho bên mua để đảm bảo tính pháp lý. Thời điểm chuyển giao vào cuối kỳ kế toán, do đó các công tác nghiệp vụ chưa hoàn toàn xong, các bên thống nhất lộ trình thanh toán vào các kỳ tiếp theo. Hiện tại, các bên đang phối hợp hoàn tất các thủ tục chuyển giao theo cam kết; đồng thời công nợ phát sinh vẫn đang được theo dõi và đôn đốc thu hồi sát sao.

2. Về việc chuyển nhượng quyền thương hiệu và quyền phát triển Dự án:

2.1. Ý kiến của Kiểm toán: Trong năm, VNECO thực hiện chuyển nhượng quyền thương hiệu và quyền phát triển Dự án Mỹ Thượng, thành phố Huế với giá trị 150 tỷ VND nhưng chưa hoàn thành thủ tục pháp lý về chuyển nhượng và chưa thanh toán đúng hạn theo điều khoản thanh toán. Tổ chức kiểm toán không thể đánh giá khả năng thu hồi của các khoản công nợ phát sinh liên quan.

2.2. Giải trình của VNECO: Việc chuyển nhượng quyền phát triển dự án tại các Lô CT2, CT3, CT4 thuộc Dự án Mỹ Thượng là hoạt động kinh doanh phù hợp với các quy định hiện hành và mục tiêu chiến lược của VNECO. Do quyền phát triển này được chuyển giao dưới hình thức tài sản vô hình, quyền ưu tiên thực hiện gắn liền với thương hiệu VNECO mà không đi kèm quyền sử dụng đất, nên thu nhập được xác định là doanh thu hoạt động kinh doanh thông thường. Cách tiếp cận này cho phép VNECO bù trừ lỗ với các hoạt động khác theo quy định của Luật Thuế TNDN và phù hợp với thực tế thị trường. Mặc dù tại thời điểm kiểm toán chưa phát sinh dòng tiền thanh toán qua ngân hàng, nhưng VNECO đã thiết lập đầy đủ hồ sơ minh chứng bao gồm hợp đồng quy định rõ phạm vi quyền hạn và hóa đơn GTGT 10% để đảm bảo tính pháp lý. Các khoản công nợ này hiện đang được theo dõi và đôn đốc thu hồi theo đúng lộ trình cam kết. Do thời điểm ký kết diễn ra vào giai đoạn cuối năm tài chính 2025 nên các bên thỏa thuận tiến độ thanh toán dồn vào các kỳ tiếp theo.

3. Về việc chuyển giao nghĩa vụ nợ và giá trị dở dang của một số công trình, dự án:

3.1. Ý kiến của Kiểm toán: VNECO và Công ty con thực hiện việc chuyển giao nghĩa vụ nợ và giá trị dở dang của một số công trình, dự án theo các Hợp đồng chuyển nhượng với Công ty cổ phần Giải pháp Cấu trúc Doanh nghiệp Việt Nam giá trị chuyển nhượng là 519,6 tỷ VND (trong đó VNECO Tổng là 450,69 tỷ VND, các Công ty con là 68,91 tỷ VND). Kiểm toán chưa thu thập được bằng chứng về tính hiện hữu của các khoản nợ tại thời điểm chuyển nhượng và xác nhận chấp thuận chuyển giao nợ với chủ nợ/bên nợ.

3.2. Giải trình của VNECO: Nhằm đẩy nhanh tiến độ thu hồi công nợ, VNECO đã thực hiện chuyển nhượng các khoản nợ cho đối tác nhằm chuyển giao các khoản nợ tồn đọng sang bên mua để sớm thu hồi dòng tiền. Về mặt pháp lý, giao dịch đã được xác lập quyền và nghĩa vụ rõ ràng qua hợp đồng chuyển nhượng; đồng thời, VNECO đã thực hiện xuất hóa đơn đầy đủ nhằm đảm bảo tính minh bạch và tuân thủ quy định.



Tính đến nay, 66,7 tỷ VND đã được thu hồi; phần công nợ còn lại đang được theo dõi chặt chẽ theo đúng lộ trình cam kết. Do thời điểm ký kết diễn ra vào giai đoạn cuối năm tài chính 2025 nên một số thủ tục chuyển giao nghĩa vụ đối với một số hợp đồng chưa hoàn tất, các bên thỏa thuận tiến độ thanh toán dần vào các kỳ tiếp theo.

III. GIẢI TRÌNH CHI TIẾT CÁC VẤN ĐỀ CẦN NHẤN MẠNH CỦA KIỂM TOÁN

1. Vấn đề liên quan đến Bản án số 618/2018/HS-PT ngày 02/11/2018

1.1. Nội dung nhấn mạnh: Bản thuyết minh BCTC mô tả vấn đề liên quan đến kết quả của Bản án số 618/2018/HS-PT của Tòa án Nhân dân cấp cao tại TP. Hồ Chí Minh. Ngày 08/02/2022, Cục thi hành án dân sự Thành phố Đà Nẵng ban hành quyết định về việc hoãn thi hành án đối với VNECO.

1.2. Giải trình của VNECO: VNECO tiếp tục bám sát và thực hiện nghiêm túc các thủ tục đề nghị cơ quan có thẩm quyền giải quyết theo thủ tục Giám đốc thẩm để xử lý dứt điểm sự việc theo đúng quy định.

2. Vấn đề về khả năng hoạt động liên tục (Lưu chuyển tiền thuần từ HĐKD âm, nợ vay quá hạn ngân hàng lớn)

2.1. Nội dung nhấn mạnh: Tại ngày 31/12/2025, VNECO có số dư nợ gốc và lãi vay ngân hàng quá hạn chưa thanh toán lần lượt là 693,48 tỷ VND và 123,51 tỷ VND; các khoản nợ ngắn hạn hợp nhất vượt quá tài sản ngắn hạn 39,55 tỷ VND; khoản lỗ lũy kế là 38,1 tỷ VND. Những điều kiện này cho thấy sự tồn tại của các yếu tố không chắc chắn trọng yếu về khả năng hoạt động liên tục của Tổng công ty.

2.2. Giải trình của VNECO: Trước những rủi ro khách quan tác động trực tiếp tới VNECO từ sau đại dịch Covid-19 đến nay, Ban lãnh đạo VNECO đã và đang chủ động ứng phó linh hoạt:

- Tập trung thi công và đẩy nhanh nghiệm thu, quyết toán các Công trình trọng điểm quốc gia.
- Làm việc sát sao với các Ngân hàng để cơ cấu lại thời gian trả nợ, kéo giãn nợ theo Thông tư số 02/2023/TT-NHNN và Thông tư số 06/2024/TT-NHNN.
- Tái cơ cấu hoạt động kinh doanh theo hướng tinh gọn, tiết giảm chi phí vận hành, dịch chuyển cơ cấu ngành nghề phù hợp, tăng cường thu hồi công nợ và kiểm soát chặt chẽ dòng tiền. VNECO tự tin sẽ từng bước khắc phục khó khăn, đảm bảo khả năng hoạt động và ổn định phục hồi.

IV. PHƯƠNG ÁN VÀ LỘ TRÌNH KHẮC PHỤC TRẠNG THÁI CHỨNG KHOÁN BỊ CẢNH BÁO:

Đề sớm đưa cổ phiếu VNE ra khỏi diện cảnh báo trên hệ thống giao dịch UPCoM, VNECO cam kết thực hiện lộ trình cụ thể sau:

- 1. Hoàn thiện đồng bộ thủ tục pháp lý cho các giao dịch năm 2025:** Trong Quý III và Quý IV năm 2026, VNECO sẽ khẩn trương phối hợp với các bên nhận chuyển nhượng vốn góp và bên nhận chuyển nhượng quyền phát triển dự án Mỹ Thượng để hoàn tất các thủ tục chuyển nhượng quyền sở hữu, cập nhật biến động pháp lý trên giấy phép. Đồng thời, tích cực thu hồi công nợ theo tiến độ điều khoản hợp đồng nhằm cung cấp đầy đủ dòng tiền thực tế qua ngân hàng cho đơn vị kiểm toán kiểm tra.

1014
ĐĂNG
Y CỐP
NG B
NA
- TP.

2. **Cung cấp bổ sung văn bản đối chiếu công nợ bên thứ ba:** Tổ công tác chuyên trách của VNECO sẽ làm việc trực tiếp với Công ty cổ phần Giải pháp Cấu trúc Doanh nghiệp Việt Nam và các chủ nợ liên quan để hoàn tất 100% các biên bản xác nhận ba bên về việc chấp thuận chuyển giao nghĩa vụ nợ, làm bằng chứng hiện hữu vững chắc cho đơn vị kiểm toán.
3. **Phối hợp kiểm toán sớm cho các kỳ báo cáo tiếp theo:** VNECO cam kết chủ động mời đơn vị kiểm toán tham gia soát xét sớm các nghiệp vụ kinh tế lớn ngay từ giai đoạn phát sinh, mục tiêu đảm bảo BCTC năm tiếp theo đạt tính chuẩn mực cao, không lặp lại bất kỳ ý kiến ngoại trừ trên.
4. **Đảm bảo tính công khai, minh bạch thông tin:** Thực hiện đầy đủ, nghiêm túc nghĩa vụ công bố thông tin định kỳ và bất thường theo quy định đối với công ty đăng ký giao dịch trên UPCoM, cập nhật thường xuyên tiến độ khắc phục cho Quý Sở và các nhà đầu tư.

Tổng Công ty Cổ phần Xây dựng điện Việt Nam kính báo cáo Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội và rất mong nhận được sự quan tâm, tạo điều kiện từ Quý Sở.

Trân trọng giải trình!

Nơi nhận:

- Như trên (để báo cáo và giải trình);
- UBCK NN (báo cáo);
- Các TV HĐQT, Ban KS, Ban TGD;
- Lưu HĐQT, HCTH.

**T/M. HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ
CHỦ TỊCH HĐQT**



Nguyễn Anh Tuấn



**VIETNAM ELECTRICITY CONSTRUCTION
JOINT STOCK CORPORATION**

No.: **255**/VB-VNECO

*Re: Explanation of reasons and remedial
measures for the warning status of VNE
securities code*

**SOCIALIST REPUBLIC OF VIETNAM
Independence - Freedom - Happiness**

Da Nang, July 27, 2026

To: Hanoi Stock Exchange (HNX)

- Company Name: Vietnam Electricity Construction Joint Stock Corporation (VNECO)
- Stock Code: VNE
- Head Office Address: 344 Phan Chau Trinh, Hoa Cuong Ward, Da Nang City.

Pursuant to Decision No. 890/QD-SGDHN dated July 9, 2026, issued by the Chief Executive Officer of the Hanoi Stock Exchange regarding the placement of VNE shares under warning status effective from July 13, 2026;

According to Announcement No. 2983/TB-SGDHN dated July 9, 2026, by the Hanoi Stock Exchange regarding the securities status of VNE shares on the UPCoM trading system;

Vietnam Electricity Construction Joint Stock Corporation (hereinafter referred to as "VNECO") respectfully submits to the Hanoi Stock Exchange the detailed explanation regarding qualified audit opinions, emphasis of matter, and specific remedial plans as follows:

I. REASONS FOR SECURITIES PLACED UNDER WARNING STATUS

Pursuant to Decision No. 890/QD-SGDHN dated July 9, 2026, VNE shares were placed under warning status because VNECO is a trading-registered organization subject to mandatory delisting from the Ho Chi Minh City Stock Exchange (HOSE) under Decision No. 494/QD-SGDHCM dated May 27, 2026. The underlying cause for the prior mandatory delisting was that the Corporation's annual financial statements received qualified audit opinions for three consecutive years (financial years 2023, 2024, and 2025).

II. DETAILED EXPLANATION OF QUALIFIED AUDIT OPINIONS IN THE 2025 FINANCIAL STATEMENTS

- Regarding the capital transfer in subsidiaries and associates:
 - Auditor's Opinion: During the year, VNECO transferred its capital investments in subsidiaries and associates to VNECO Energy Joint Stock Company via capital transfer contracts totaling VND 193 billion. However, legal procedures regarding the transfer of capital ownership have not been finalized, and payments have not been made on time according to contract terms. The auditing firm was unable to evaluate these transfer transactions as well as the recoverability of the related outstanding debts.

- VNECO's Explanation: Implementing the policy under Resolution No. 29 NQ/VNECO-HDQT dated December 29, 2025, on investment restructuring to enhance capital efficiency, VNECO agreed to transfer these capital contributions to partners to restructure operations and focus on core sectors. Although bank payment cash flows had not arisen at the time of the audit, VNECO prepared a full set of supporting documentation, including contracts clearly defining the scope of rights, 10% VAT invoices, and an irrevocable power of attorney transferring ownership rights to the buyer to ensure legal validity. Because the transfer occurred near the end of the accounting period, operational procedures were not completely finished, and parties agreed on a payment schedule in subsequent periods. Currently, the parties are coordinating to finalize transfer procedures per commitments; simultaneously, generated receivables are being closely monitored and urged for collection.
2. Regarding the transfer of brand rights and project development rights:
- Auditor's Opinion: During the year, VNECO transferred the brand rights and development rights for the My Thuong Project in Hue City valued at VND 150 billion, but has not completed legal transfer procedures nor received payments on time according to payment terms. The auditing firm was unable to evaluate the recoverability of related receivables.
 - VNECO's Explanation: The transfer of project development rights for Lots CT2, CT3, and CT4 within the My Thuong Project aligns with existing regulations and VNECO's strategic objectives. Since these development rights were transferred as intangible assets—a priority implementation right tied to the VNECO brand without land use rights—the income is recognized as ordinary business revenue. This approach allows VNECO to offset losses against other business activities under Corporate Income Tax Law and market reality. Although bank payment cash flows had not arisen at the audit date, VNECO established complete documentation, including contracts defining the scope of authority and 10% VAT invoices to guarantee legal standing. These receivables are currently being tracked and urged for collection per committed roadmaps. As the signing occurred in the late phase of FY2025, the parties agreed to defer payment schedules into subsequent periods.
3. Regarding the transfer of debt obligations and work-in-progress values of certain projects:
- Auditor's Opinion: VNECO and its subsidiary executed the transfer of debt obligations and work-in-progress values for certain projects under transfer contracts with Vietnam Enterprise Structure Solution Joint Stock Company, totaling VND 519.6 billion (of which VNECO Parent represents VND 450.69 billion and subsidiaries represent VND 68.91 billion). The auditor could not obtain sufficient audit evidence regarding the existence of the debts at the transfer date or confirmation of approval for debt transfer from creditors/debtors.
 - VNECO's Explanation: To accelerate debt recovery, VNECO transferred these debts to a partner to offload overdue debts and quickly recover cash flow. Legally, rights and

obligations were clearly established through transfer contracts; additionally, VNECO issued full invoices to ensure transparency and compliance. To date, VND 66.7 billion has been collected, and the remaining balance is being closely monitored according to the committed schedule. Due to contract execution at the end of FY2025, certain obligation transfer procedures for several contracts remained incomplete; the parties agreed on a gradual payment schedule over upcoming periods.

III. DETAILED EXPLANATION OF EMPHASIS OF MATTER PARAGRAPHS

1. Matter relating to Judgment No. 618/2018/HS-PT dated November 2, 2018:
 - Emphasis Content: Notes to the financial statements describe the outcome of Judgment No. 618/2018/HS-PT by the High People's Court in Ho Chi Minh City. On February 8, 2022, the Civil Judgment Enforcement Bureau of Da Nang City issued a decision to suspend judgment enforcement against VNECO.
 - VNECO's Explanation: VNECO continues to closely follow and diligently carry out procedures requesting competent authorities to resolve the matter via Cassation/Judicial Review procedures to definitively resolve the case in accordance with law.
2. Matter regarding Going Concern (Negative Net Cash Flow from Operating Activities, Large Overdue Bank Loans):
 - Emphasis Content: As of December 31, 2025, VNECO's overdue unpaid bank loan principal and interest balances stood at VND 693.48 billion and VND 123.51 billion, respectively; consolidated short-term liabilities exceeded short-term assets by VND 39.55 billion; accumulated loss reached VND 38.1 billion. These conditions indicate the existence of material uncertainties that may cast significant doubt on the Corporation's ability to continue as a going concern.
 - VNECO's Explanation: Facing objective risks directly impacting VNECO since the post-Covid-19 pandemic, VNECO's Executive Management has been proactively and flexibly responding:
 - Focusing on construction execution while accelerating acceptance and final settlement of key national projects.
 - Working closely with banks to restructure repayment schedules and extend debt maturities pursuant to Circular No. 02/2023/TT-NHNN and Circular No. 06/2024/TT-NHNN.
 - Restructuring business operations toward lean structures, reducing operating expenses, shifting toward suitable business sectors, strengthening receivables recovery, and strictly controlling cash flows. VNECO is confident it will step-by-step overcome current difficulties, ensuring operational capability and stable recovery.

IV. REMEDIAL PLAN AND ROADMAP TO EXIT WARNING STATUS

To promptly remove VNE shares from warning status on the UPCoM trading system, VNECO commits to executing the following specific roadmap:

0010
TỔNG
TY CỔ
NG
TNA
- TP.

1. Fully Finalize Legal Procedures for 2025 Transactions: During Q3 and Q4 of 2026, VNECO will urgently coordinate with capital assignees (VNECO Energy JSC) and the assignee of My Thuong Project development rights to complete ownership transfer procedures and update legal license changes. Simultaneously, VNECO will actively collect receivables per contractual terms to provide complete real bank cash flow evidence for audit verification.
2. Provide Supplementary Third-Party Debt Confirmations: VNECO's specialized task force will work directly with Vietnam Enterprise Structure Solution JSC and relevant creditors to complete 100% of tri-partite confirmation minutes accepting the debt obligation transfers, serving as solid evidence of existence for auditors.
3. Coordinate Early Audit Reviews for Upcoming Reporting Periods: VNECO commits to proactively inviting auditors to review major economic transactions early from their inception, aiming to ensure upcoming annual financial statements meet high technical standards and eliminate any recurring qualified opinions.
4. Ensure Information Disclosure and Transparency: Fully and strictly fulfill periodic and extraordinary information disclosure obligations as required for registered trading companies on UPCoM, providing regular progress updates to the Exchange and investors.

Vietnam Electricity Construction Joint Stock Corporation respectfully reports to the Hanoi Stock Exchange and looks forward to receiving attention and support from the Exchange.

Respectfully submitted.

Recipients:

- As above (for report & explanation);
- State Securities Commission (for reporting);
- Members of BOD, Supervisory Board, Board of Management;
- Archived: BOD, General Affairs.

ON BEHALF OF THE BOARD OF DIRECTORS
CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS



Nguyen Anh Tuan