

**CÔNG TY CP THÉP POMINA / POMINA STEEL CORPORATION**

Khu Công Nghiệp Sóng Thần II, Huyện Dĩ An, Bình Dương

Song Than II Industrial Zone, Di An Dist, Binh Duong

Tel : (0650) 371 0051 – Fax : (0650) 3740 882

SỞ GIAO DỊCH CHỨNG KHOÁN HÀ NỘI

VĂN BẢN ĐẾN

Số: 04/2207/BGD-POM

Bình Dương, ngày 22 tháng 7 năm 2025

**Kính gửi : SỞ GIAO DỊCH CHỨNG KHOÁN HÀ NỘI**

Số:.....

Trước tiên, Công ty Cổ phần thép Pomina kính gửi lời chào trân trọng và cảm ơn sự hỗ trợ của Quý Sở Giao Dịch Chứng Khoán Hà Nội trong thời gian vừa qua.

Công ty có nhận công văn số 3059/TB-SGDHN ngày 10/7/2025 của Quý Sở giao dịch chứng khoán Hà Nội về việc thông báo trạng thái chứng khoán của cổ phiếu POM trên hệ thống giao dịch UPCoM và quyết định về việc duy trì hạn chế giao dịch số 803/QĐ-SGDHN ngày 10/07/2025. Chúng tôi xin được trình bày những nguyên nhân và phương án khắc phục như sau:

**I- Nguyên nhân chậm nộp Báo Cáo Tài Chính (BCTC) được kiểm toán trong 2 năm 2023-2024 xuất phát từ tình trạng âm vốn lưu động.**

1. **Năm 2021**, khi dịch bệnh Covid-19 bùng nổ cũng là giai đoạn Pomina đang xây dựng dự án Lò cao thuộc dự án Nhà máy luyện phôi thép tại Khu công nghiệp Phú Mỹ 1, tỉnh Bà Rịa – Vũng Tàu (nay thuộc thành phố Hồ Chí Minh) dẫn đến dự án bị kéo dài thời gian lắp đặt, chạy thử, chuẩn bị đi vào hoạt động. Đại dịch Covid-19 đã gây phát sinh nhiều chi phí khiến cho vốn đầu tư dự án tăng lên rất nhiều so với dự toán ban đầu.

2. **Năm 2022**, Khi chưa kịp phục hồi kinh tế sau đại dịch Covid-19, Nền kinh tế nói chung trong đó có Pomina tiếp tục chịu ảnh hưởng của cuộc xung đột Nga-Ukraine, tác động suy thoái kinh tế toàn cầu và chính sách zero covid của Trung Quốc. Toàn nền kinh tế VN rơi vào khủng hoảng, Giá nguyên vật liệu đầu vào phục vụ sản xuất tăng cao trong khi giá phôi thép, thép thành phẩm giảm, ngành bất động sản đóng băng. Đây cũng là tình hình khó khăn chung của các ngành kinh tế tại Việt Nam và cả thế giới, đặc biệt những ngành liên quan đến bất động sản vào thời điểm này. Do vậy, Chính phủ cũng đã phải vào cuộc can thiệp yêu cầu các ngân hàng tái cơ cấu nợ vay, cắt giảm lãi suất cho doanh nghiệp để bù đắp khó khăn cho doanh nghiệp. Ngoài ra, nguồn huy động vốn bị siết chặt, lãi suất vay tăng mạnh cũng như tình hình lạm phát kèm theo các chính sách thắt chặt tiền tệ để kiềm chế lạm phát đã khiến cho Pomina vừa phải cắt giảm sản lượng sản xuất, vừa bị bào mòn lợi nhuận dẫn đến vốn lưu động bị âm (nợ ngắn hạn lớn hơn tài sản lưu động).

Ngoài các điểm đề cập trên, theo dự toán tổng chi phí đầu tư dự án lò cao là 2.833 tỷ, trên thực tế tổng chi phí đầu tư đã tăng lên mức 5.880 tỷ bởi cần bổ sung một số hạn mục cần thiết nhằm mở rộng khai thác lợi thế (đây cũng là kết quả báo cáo tổng chi phí đầu tư của công ty TNHH Kiểm Toán AFC Việt Nam). Việc siết chặt tín dụng buộc Pomina cần sử dụng vốn ngắn hạn bổ sung vốn dài hạn để sớm hoàn thiện dự án, điều này đã đưa Pomina rơi vào tình trạng vốn lưu động bị âm đồng nghĩa Pomina không có khả năng đảm bảo trả nợ đúng hạn cho các tổ chức tín dụng đưa đến ngân hàng ngừng cấp tín dụng. Đây cũng là nguyên

nhân chính đưa Pomina rơi vào tình trạng mất thanh khoản, không có vốn hoạt động và buộc Pomina phải ngừng sản xuất vào tháng 09/2022.

3. Trước tình hình khó khăn đó buộc Pomina phải sắp xếp ổn định lại hoạt động sản xuất kinh doanh cho các công ty con và chi nhánh trực thuộc để từng bước tái cơ cấu tài chính toàn diện tập đoàn Pomina. Tiến trình tái cấu trúc của Pomina đến thời điểm này tuy có chuyển biến tích cực nhưng cũng gặp không ít khó khăn liên quan đến qui định pháp lý, sự thận trọng của nhà đầu tư, các điều kiện tiên quyết được đề cập,.... Cụ thể :

3.1 Tại thời điểm tháng 07/2023 Pomina đã tổ chức đại hội đồng cổ đông (ĐHĐCĐ) thường niên và đã được thông qua nội dung hạn mục cho phát hành cổ phiếu riêng lẻ 701.753.430.000 đồng từ tháng 08/2023 đến 31/12/2024 và thông qua tỷ lệ sở hữu nhà đầu tư nước ngoài dưới 65%. Ngay sau khi ĐHĐCĐ thông qua thì Pomina đã ký hợp đồng tư vấn vào ngày 11/10/2023 với Công ty Cp Chứng Khoán ngân hàng công thương Việt nam - Chi Nhánh Tp.HCM tư vấn xây dựng phương án phát hành hơn 70 triệu cổ phiếu, chào bán cổ phiếu riêng lẻ cho nhà đầu tư chiến lược.

### 3.2 Công ty Nansei - Nhật Bản

Song song với kế hoạch tổ chức ĐHĐCĐ nhằm thông qua tỷ lệ sở hữu nước ngoài thì Pomina tiến hành thương thảo với đối tác Nansei. Đây là đối tác đã hợp tác với Pomina trên 10 năm trong ngành thép, sau thời gian phối hợp thực hiện khảo sát đánh giá các hạng mục tài sản về dự án – máy móc thiết bị, hoạt động SXKD, tài chính, thị trường tiêu thụ, luật pháp,... thì Ban lãnh đạo cấp cao giữa 2 bên đã thảo luận và đi đến thống nhất ký biên bản ghi nhớ hợp tác vào tháng 09/2023 với mong muốn sẽ giới thiệu nhà đầu tư nước ngoài ngay trong buổi họp ĐHĐCĐ. Nội dung biên bản ghi nhớ được thể hiện Pomina sẽ chuyển nhượng 51% cổ phần cho Nansei Co.,Ltd với tổng giá trị 58.900.000 USD.

Đây là cơ hội để Pomina khôi phục hoạt động SXKD. Công ty Nansei rất nghiêm túc trong thương vụ này bởi họ cũng đã bỏ ra rất nhiều thời gian, ngoài khoản cọc 2.000.000 USD thì Nansei còn bỏ ra thêm khoản chi phí rất lớn cho 02 công ty tư vấn, thẩm định hơn 1,3 triệu USD để thực hiện, điều này cho thấy Nansei rất muốn tìm cơ hội hợp tác cùng Pomina.

Tuy nhiên, việc chuyển nhượng cổ phiếu cho nhà đầu tư nước ngoài đã bị vướng bởi tỷ lệ chuyển nhượng cho doanh nghiệp nước ngoài tối đa không vượt quá 50% theo qui định của UBCKNN. Qui định này đã không thể đáp ứng yêu cầu của nhà đầu tư nước ngoài như thỏa thuận ban đầu với Pomina theo tỷ lệ chuyển nhượng 51% cổ phiếu, buộc Pomina phải xoay qua tìm cơ hội hợp tác khác với các nhà đầu tư trong nước và các quỹ đầu tư.

### 3.3 Công ty THACO Industries

Pomina đã cung cấp tài liệu công nghệ, qui trình vận hành và thảo luận về mô hình thành lập/ hoạt động công ty liên doanh, giải pháp tài chính để nhận định rõ cơ hội hợp tác chiến lược trong tương lai. Các buổi làm việc hai bên đều mang tính chiến lược hợp tác, thậm chí có buổi họp có sự tham gia của các tổ chức tín


**CÔNG TY CP THÉP POMINA / POMINA STEEL CORPORATION**

Khu Công Nghiệp Sóng Thần II, Huyện Dĩ An, Bình Dương  
Song Than II Industrial Zone, Di An Dist, Binh Duong  
Tel : (0650) 371 0051 – Fax : (0650) 3740 862

dụng để đánh giá sự khả thi trong liên doanh này. Ngay sau khi thỏa thuận thống nhất thì Pomina đã tổ chức Đại Hội Đồng Cổ Đông (ĐHĐCĐ) bất thường vào tháng 03/2024 để xin cổ đông thông qua cho phép Pomina được chuyển nhượng một phần tài sản hợp tác với nhà đầu tư thông qua pháp nhân mới, vì đây là điều kiện tiên quyết của nhà đầu tư mà Pomina cần phải được HĐQT chấp thuận. Bên cạnh đó cũng kiến nghị và thông qua điều chỉnh tăng vốn đầu tư dự án và đã được cổ đông đồng thuận thông qua. Sự chấp thuận này là cơ sở để Pomina triển khai các bước tiếp theo với nhà đầu tư trong kế hoạch tái cấu trúc cũng như cung cấp cho kiểm toán xem xét đánh giá khả năng giả định hoạt động liên tục thông qua các bằng chứng chắc chắn cho giả định này để khắc phục tình trạng âm vốn lưu động.

Tuy nhiên, đối tác Thaco là nhà đầu tư chuyên nghiệp nhưng cũng chưa am hiểu chiều sâu về ngành công nghiệp luyện thép. Vì vậy, trước khi ký thỏa thuận hợp tác đầu tư, Thaco muốn nắm rõ được quy trình vận hành nhà máy, đặc biệt là lò cao. Mặc khác, mục tiêu của Thaco ngoài việc sản xuất phôi thép phục vụ ngành xây dựng thì còn mong muốn sản xuất các chủng loại thép đặc biệt phục vụ cho ngành công nghiệp sản xuất ô tô. Đây là yêu cầu cần có thời gian đồng nghĩa lộ trình hợp tác sẽ bị kéo dài, Mặc dù nhận định không thể rút ngắn thời gian nhưng Pomina luôn cố gắng nắm bắt các cơ hội có thể để cùng hợp tác với nhà đầu tư trong kế hoạch tái cấu trúc Pomina sớm thành công. Tuy nhiên, Với nhiều nguyên nhân khách quan và chủ quan nên hai bên đã không thể tiếp tục triển khai.


**3.4 Tổng công ty Thép Việt Nam (gọi tắt là VNSteel)**

VNSteel là nhà đầu tư có bề dày lịch sử trong ngành luyện kim. Đây là đối tác chuyên nghiệp trong ngành luyện thép, vì vậy Pomina không mất quá nhiều thời gian với đối tác về kỹ thuật - công nghệ. Pomina nhận định đây là cơ hội hợp tác rất tốt cho cả 2 bên bởi thấu hiểu rõ thế mạnh duy nhất của Pomina có LÒ CAO tại khu vực phía nam. Với thương hiệu, năng lực và nhiều tiềm năng trong ngành thép, Pomina kỳ vọng và chắc chắn rằng sự hợp tác này sẽ sớm đưa nhà máy Pomina 1, Pomina 2 & Pomina 3 vào ổn định sản xuất trở lại. VNSteel cũng đã gửi thư ngỏ mong muốn được hợp tác Pomina và thông qua các buổi thảo luận trực tiếp giữa lãnh đạo cấp cao của 2 bên thì VNSteel có những đánh giá rất tích cực. Qua thời gian định hướng, nghiên cứu, cùng đầu tư thành lập Liên Doanh và trở thành cổ đông chiến lược tại Liên Doanh, qua đó cùng nhau lập phương án kinh doanh, tài chính và điều hành trong Liên Doanh trong tương lai giữa hai bên. Biên bản ghi nhớ được hai bên ký vào tháng 06/2024 (*tài liệu đính kèm*), Nội dung hợp tác tóm tắt như sau :

- Cổ đông của Liên Doanh dự kiến sẽ bao gồm: Pomina, VNS và tổ chức, cá nhân khác theo thống nhất của các Bên.
- Phương án thành lập Công ty Cổ phần POMINA PHÚ MỸ:
  - A. Cơ cấu tài chính:**
    - a) Vốn điều lệ: 2,700 – 2,800 tỷ đồng # 40%
    - b) Vốn vay ngân hàng: 4,000 tỷ đồng # 60%
  - B. Cơ cấu sở hữu vốn điều lệ:**
    - a- POMINA sở hữu: 35% vốn điều lệ # 900 – 1,000 tỷ đồng
    - b- VNS sở hữu: 65% vốn điều lệ # 1.800 - 1,900 tỷ đồng



**CÔNG TY CP THÉP POMINA / POMINA STEEL CORPORATION**

Khu Công Nghiệp Sóng Thần II, Huyện Dĩ An, Bình Dương  
Song Than II Industrial Zone, Di An Dist, Binh Duong  
Tel : (0650) 371 0051 – Fax : (0650) 3740 862

**C. Hình thức góp vốn:**

- a) POMINA góp vốn bằng hiện vật toàn bộ đất đai, nhà xưởng, dây chuyền thiết bị của 2 nhà máy Pomina 1 và Pomina 3.
- b) VNS góp vốn bằng tiền.

Theo tiến độ này hai bên vẫn đang thảo luận thực hiện và sẽ hoàn tất dự kiến trong Quý 1/2026.

**II-Phương án khắc phục của Pomina**

Hiện nay Pomina đang tích cực đẩy nhanh tiến độ làm việc với nhà đầu tư sớm ký hợp đồng hợp tác đầu tư để cung cấp cho công ty kiểm toán bằng chứng chắc chắn về việc khắc phục tình trạng âm vốn lưu động để xem xét đánh giá khả năng giả định hoạt động liên tục.

Dự kiến đến Quý 2 năm 2026, công ty sẽ cung cấp cho công ty kiểm toán để khẩn trương hoàn thiện báo cáo tài chính kiểm toán năm 2023 - 2024 và 2025. Đồng thời công ty sẽ tổ chức ĐHĐCĐ thường niên trễ nhất quý 2 năm 2026.

Với những nỗ lực mà Pomina đã và đang thực hiện trong thời gian qua cũng như những trình bày trên, Công ty Cổ phần thép Pomina kính trình Quý cơ quan xem xét và tạo điều kiện để kế hoạch tái cấu trúc của Pomina được thành công.

Một lần nữa, công ty trân trọng cảm ơn và rất mong tiếp tục nhận được sự hỗ trợ của Quý Sở Giao Dịch Chứng Khoán Hà Nội.

Trân trọng kính chào !

**CÔNG TY CỔ PHẦN THÉP POMINA  
TỔNG GIÁM ĐỐC**



**Nơi nhận:**

- Như trên
- Lưu VP

**Đính kèm :**

- MOU ký giữa VNSteel với Pomina
- BCTC Hợp Nhất của công ty CP Thép Pomina năm 2023 và năm 2024