

**CÔNG TY CỔ PHẦN BOT
CẦU THÁI HÀ**
Số: 1903/2026/GT-BCTC- BOT
(V/v: Giải trình Báo cáo tài chính
đã được kiểm toán năm 2025)

CỘNG HÒA XÃ HỘI CHỦ NGHĨA VIỆT NAM
Độc lập- Tự do- Hạnh phúc
-----o0o-----
Hưng Yên, ngày 19 tháng 03 năm 2026

Kính gửi: - Ủy ban Chứng khoán Nhà nước
- Sở Giao dịch chứng khoán Hà Nội

Tên tổ chức : Công ty Cổ phần BOT Cầu Thái Hà
Mã Chứng khoán : BOT
Trụ sở chính : Thôn Phú Vật, Xã Long Hưng, tỉnh Hưng Yên
Điện thoại : 022.7389.1818
Fax : 024.6266.9797

Thực hiện theo hướng dẫn Công bố thông tin của Thông tư số 96/2020/TT-BTC ngày 16/11/2020 của Bộ Tài chính, Công ty cổ phần BOT Cầu Thái Hà xin giải trình nội dung Báo cáo tài chính đã được kiểm toán năm 2025 như sau:

I - Giải trình ý kiến của đơn vị kiểm toán:

1. Ý kiến từ chối:

Ý kiến của đơn vị kiểm toán: Từ chối đưa ra ý kiến

Do tầm quan trọng của vấn đề nêu tại đoạn “Cơ sở của việc từ chối đưa ra ý kiến”, chúng tôi không thể thu thập được đầy đủ bằng chứng kiểm toán thích hợp để làm cơ sở đưa ra ý kiến kiểm toán. Do đó, chúng tôi không thể đưa ra ý kiến kiểm toán về báo cáo tài chính đính kèm.

Nội dung 1:

Ý kiến của đơn vị kiểm toán: “Như đã trình bày tại Thuyết minh 4.9 Báo cáo tài chính kèm theo, nguyên giá tài sản cố định là cầu BOT Thái Hà được ghi nhận theo kết quả Báo cáo kiểm toán dự án hoàn thành số 90/2020/RSMHN-BCKTXD ngày 31/3/2020 của Công ty TNHH Kiểm toán và Tư vấn RSM Việt Nam - Chi nhánh Hà Nội, số tiền 1.375.425.634.893 VND. Trong đó, bao gồm chi phí lãi vay phát sinh ngoài thời gian thực hiện Dự án (từ 01/5/2017 đến hết 31/12/2018), số tiền 178.892.919.950 VND không được Bộ Giao thông vận tải chấp nhận thỏa thuận quyết toán. Theo Văn bản số 12217/BGTVT-TC ngày 18/11/2021 thỏa thuận giá trị quyết toán chi phí đầu tư Dự án đầu tư xây dựng cầu Thái Hà vượt sông Hồng trên đường nối hai tỉnh Thái Bình, Hà Nam với đường cao tốc cầu Giẽ - Ninh Bình, giai đoạn I theo hình thức Hợp đồng BOT, Bộ Giao thông vận tải thông báo giá trị thỏa thuận quyết toán cho Dự án là 1.272.878.942.550 đồng (đã bao gồm thuế GTGT). Chúng tôi không thu thập được các tài liệu để xác định giá trị trước thuế GTGT của công trình, từ đó không xác định được số liệu chính xác cần điều chỉnh liên quan đến các chỉ tiêu trên báo cáo tài chính”

Giải trình:

Dự án BOT cầu Thái Hà, nối hai tỉnh Thái Bình và Hà Nam với cao tốc Cầu Giẽ - Ninh

Bình, đã hoàn thành giai đoạn xây dựng vào tháng 4/2017. Tuy nhiên, do sự chậm trễ của các dự án hai đầu cầu (thuộc đơn vị khác quản lý), việc thu phí chỉ bắt đầu từ ngày 1/1/2019. Trong khoảng thời gian chờ thu phí, tuyến đường vẫn được mở cho người dân sử dụng, trong khi công ty chịu khoản lãi vay ngân hàng lên tới hơn 178 tỷ đồng. Sau khi Bộ GTVT có phản hồi về giá trị quyết toán dự án, công ty tiếp tục đề xuất đưa khoản chi phí phát sinh này vào quyết toán nhằm giảm bớt thiệt hại tài chính.

Nội dung 2:

Ý kiến của đơn vị kiểm toán: “Như đã trình bày tại Thuyết minh 4.5.2 Báo cáo tài chính kèm theo, tại ngày 31/12/2025, Công ty đang theo dõi khoản phải thu dài hạn khác về Hợp đồng hợp tác kinh doanh với Công ty TNHH Đầu tư Xây dựng Việt Phát (Bên liên quan/Bên quản lý vốn) để hợp tác kinh doanh trong việc phân phối sản phẩm quả lọc máu dùng trong y tế, số tiền 245.752.000.000 VND. Chúng tôi chưa được cung cấp các bằng chứng về nhu cầu, tiến độ sử dụng vốn kế hoạch/ thực tế, báo cáo hiệu quả sử dụng vốn của Bên quản lý vốn, cũng như các biện pháp giám sát của Công ty (nếu có). Do đó, chúng tôi không thể đánh giá khả năng thu hồi khoản vốn hợp tác nêu trên cũng như ảnh hưởng của vấn đề này đến các khoản mục có liên quan trên Báo cáo tài chính”.

Giải trình:

Trong năm 2025, Ban lãnh đạo Công ty đã nghiên cứu và nhận thấy lĩnh vực kinh doanh sản phẩm quả lọc máu dùng trong y tế có tiềm năng phát triển lớn, mang lại nguồn lợi nhuận ổn định và bền vững trong dài hạn. Trên cơ sở đó, Công ty đã quyết định hợp tác với Công ty TNHH Đầu tư Xây dựng Việt Phát để triển khai dự án phân phối sản phẩm này. Đối tác được lựa chọn là đơn vị có uy tín, nhiều kinh nghiệm trong lĩnh vực thiết bị y tế, phù hợp với định hướng phát triển của Công ty.

Theo thỏa thuận hợp tác, các báo cáo đầu tư, tiến độ sử dụng vốn và kết quả triển khai dự án được cập nhật định kỳ giữa hai bên, nhằm đảm bảo tính minh bạch và hiệu quả trong quá trình thực hiện. Ban lãnh đạo Công ty thường xuyên theo dõi, giám sát tình hình triển khai dự án thông qua các báo cáo này.

Ban lãnh đạo Công ty tin tưởng vào tiềm năng phát triển của dự án, năng lực của đối tác, cũng như khả năng thu hồi vốn từ khoản hợp tác kinh doanh đã thực hiện. Công ty cam kết tiếp tục giám sát chặt chẽ và đánh giá hiệu quả đầu tư để đảm bảo quyền lợi của cổ đông và sự phát triển bền vững của doanh nghiệp.

Nội dung 3:

Ý kiến của đơn vị kiểm toán: “Công ty chưa thực hiện đầy đủ việc đối chiếu công nợ ngân hàng, phải thu, phải trả người bán tại ngày 31/12/2025 và 31/12/2024. Bằng các thủ tục kiểm toán bổ sung, thay thế, chúng tôi không thể thu thập được đầy đủ bằng chứng kiểm toán thích hợp về các khoản công nợ phải trả nói trên của Công ty tại ngày 31/12/2025 và ngày 31/12/2024, cũng như ảnh hưởng đến Báo cáo tài chính cho năm tài chính kết thúc ngày 31/12/2025 của Công ty (nếu có)”.

Giải trình:

Theo yêu cầu của đơn vị kiểm toán, Công ty đã tiến hành gửi xác nhận đối chiếu công nợ đến các đối tác liên quan. Tuy nhiên, do sự chậm trễ từ phía đối tác, Công ty chưa thể cung cấp đầy đủ tài liệu cần thiết cho đơn vị kiểm toán. Để đảm bảo tính chính xác và minh bạch

trong báo cáo tài chính, Công ty cam kết sẽ nhanh chóng bổ sung và hoàn thiện công tác đối chiếu công nợ trong thời gian sớm nhất.

2. Các vấn đề cần nhấn mạnh

“Tại ngày 31/12/2025, các khoản nợ ngắn hạn của Công ty đã vượt quá tài sản ngắn hạn của Công ty là 1.214.223.641.105 VND. Công ty đang tồn tại khoản nợ gốc vay ngân hàng số tiền 978.006.001.000 VND (nợ gốc đã quá hạn thanh toán 475.582.126.587 VND); và lãi vay ước tính phải trả Ngân hàng là 538.408.768.810 VND. Trong năm, Công ty chỉ thanh toán được nợ gốc cho ngân hàng số tiền là 4.965.999.000 VND. Các yếu tố này, cùng những vấn đề khác được nêu trong thuyết minh số 4.12 và 4.14 cho thấy sự tồn tại của yếu tố không chắc chắn trọng yếu có thể dẫn đến nghi ngờ đáng kể về khả năng hoạt động liên tục của Công ty.

Ban Điều hành Công ty đã đánh giá và cam kết về khả năng tiếp tục hoạt động của Công ty theo Thuyết minh tại mục 6.5 - “Giả định hoạt động liên tục” của Bản thuyết minh Báo cáo tài chính. Khả năng tiếp tục hoạt động liên tục của Công ty phụ thuộc vào những thành công trong các kế hoạch kinh doanh, kế hoạch đầu tư, kế hoạch huy động vốn của Công ty trong tương lai. Báo cáo tài chính cho năm tài chính kết thúc ngày 31/12/2025 của Công ty vẫn được lập dựa trên giả định Công ty sẽ hoạt động liên tục.

Giải trình:

Trong năm 2025, hoạt động kinh doanh thu phí của Công ty CP BOT cầu Thái Hà tiếp tục đối mặt với nhiều thách thức. Tuy nhiên, nhờ sự chuyển hướng trong chiến lược kinh doanh, kết quả tài chính đã có những dấu hiệu tích cực.

Ban lãnh đạo công ty đã chủ động làm việc với các bộ, ban ngành có thẩm quyền để tháo gỡ các vướng mắc còn tồn đọng trong dự án Đầu tư xây dựng cầu BOT Thái Hà, đồng thời tiếp tục đẩy mạnh các hoạt động kinh doanh hiệu quả.

Mặc dù khoản nợ ngắn hạn hiện tại vượt quá giá trị tài sản ngắn hạn, Ban lãnh đạo công ty vẫn tin tưởng vào khả năng thực hiện đầy đủ nghĩa vụ tài chính và đảm bảo thanh toán các khoản nợ trong thời gian tới.

Theo hợp đồng BOT đã ký kết với Bộ Giao thông Vận tải, trong giai đoạn 2023-2025, công ty thực hiện công tác bảo dưỡng cầu Thái Hà. Do đó, công ty đã lập dự toán sửa chữa và trích lập dự phòng cho hoạt động này. Hiện tại, công ty đang tiến hành các thủ tục báo cáo về hoạt động sửa chữa, đảm bảo tuân thủ đúng trình tự và quy định của hợp đồng BOT.

II - Giải trình Lợi nhuận sau thuế thu nhập doanh nghiệp tại báo cáo kết quả kinh doanh của kỳ báo cáo thay đổi từ 10% trở lên so với báo cáo cùng kỳ năm trước;

Chỉ tiêu	Báo cáo kiểm toán năm 2024	Báo cáo kiểm toán năm 2025
Lợi nhuận sau thuế	(70.925.875.795)	(103.402.299.204)

Giải trình: Lý do có sự thay đổi trên là vì:

Doanh thu từ hoạt động thu phí cầu đường tăng do lưu lượng xe lưu thông qua trạm tăng. Tuy nhiên, chi phí giá vốn, quản lý doanh nghiệp và lãi vay tăng nên dẫn đến sự chênh lệch giữa 2 kỳ so sánh.

III - Giải trình Lợi nhuận sau thuế trong kỳ báo cáo bị lỗ

Lợi nhuận sau thuế: (103.402.299.204)

Giải trình: Như đã nêu ở trên, nguồn thu từ hoạt động của Công ty không đủ để bù đắp các khoản chi phí bắt buộc. Do đó, kết quả kinh doanh trong kỳ báo cáo bị lỗ.

IV – Giải trình: Áp dụng hồi tố thay đổi chính sách kế toán/ước tính kế toán và các sai sót Ảnh hưởng của việc điều chỉnh các sai sót đến số liệu so sánh trong Báo cáo tài chính như sau:

Trên Báo cáo kết quả kinh doanh:

Chỉ tiêu	Năm 2024	
	Số liệu trước điều chỉnh	Số liệu sau điều chỉnh
Doanh thu bán hàng và cung cấp dịch vụ	413.925.301.481	56.187.579.320
Lợi nhuận gộp về bán hàng và cung cấp dịch vụ	356.856.264.941	37.876.778.599
Lỗ từ hoạt động kinh doanh	248.053.625.547	(70.925.860.795)
Lỗ kế toán trước thuế	248.053.625.547	(70.925.875.795)
Lỗ sau thuế thu nhập doanh nghiệp	248.053.625.547	(70.925.875.795)
Lãi cơ bản trên cổ phiếu	4.187	(1.197)

Trên Cân đối kế toán:

Chỉ tiêu	Năm 2024	
	Số liệu trước điều chỉnh	Số liệu sau điều chỉnh
TÀI SẢN NGẮN HẠN	192.001.500.896	229.558.919.273
TỔNG CỘNG TÀI SẢN	1.823.413.011.626	1.860.970.430.002
NỢ PHẢI TRẢ	1.419.699.579.400	1.776.236.484.118
VỐN CHỦ SỞ HỮU	403.713.432.226	84.733.945.884
TỔNG CỘNG NGUỒN VỐN	1.823.413.011.626	1.860.970.430.002

Giải trình nguyên nhân điều chỉnh: Công ty điều chỉnh giảm khoản ghi nhận khoản doanh thu và giá vốn bán hàng cho Công ty Cổ phần CNC Capital Việt Nam và Công ty Cổ phần PIV

