

CÔNG TY CỔ PHẦN

GKM HOLDINGS

Số: 0511/2025/TCKT-GKM

V/v: Giải trình ý kiến của kiểm toán viên

Báo cáo bán niên năm 2025 (đã kiểm toán)

CỘNG HÒA XÃ HỘI CHỦ NGHĨA VIỆT NAM

Độc lập - Tự do - Hạnh phúc

Ninh Bình, ngày 05 tháng 11 năm 2025

Kính gửi:

- **ỦY BAN CHỨNG KHOÁN NHÀ NƯỚC**
- **SỞ GIAO DỊCH CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM**
- **SỞ GIAO DỊCH CHỨNG KHOÁN HÀ NỘI**

Công ty Cổ phần GKM Holdings (Mã chứng khoán: GKM) xin giải trình về ý kiến của kiểm toán viên về việc Báo cáo bán niên 2025 đã được “chấp thuận, có ngoại trừ” như sau:

Báo cáo bán niên năm 2025 được kiểm toán bởi Công ty TNHH Kiểm toán và Định Giá Quốc Tế, bao gồm: Bảng cân đối kế toán; Báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh; Báo cáo lưu chuyển tiền tệ; Bản thuyết minh Báo cáo tài chính theo quy định pháp luật về kế toán và kiểm toán. Ý kiến kiểm toán đối với báo cáo bán niên năm 2025 là ý kiến “chấp thuận, có ngoại trừ”, do vấn đề mô tả tại đoạn” Cơ sở của việc từ chối đưa ra kết luận” do chưa thu thập được đầy đủ bằng chứng thích hợp để làm cơ sở đưa ra kết luận bao gồm:

Theo BC bán niên năm 2025 đã kiểm toán:

I. Bên kiểm toán không thể tham gia chứng kiến kiểm kê khoản mục: Tiền mặt, Hàng Tồn kho tại thời điểm 30/06/2025 với giá trị lần lượt là: 3.417.866.058 đồng và 54.986.639.540 đồng.

Nguyên nhân do Kiểm toán viên được bổ nhiệm sau ngày 30/06/2025, dẫn đến hạn chế phạm vi. Công ty đã thực hiện kiểm kê nội bộ theo quy trình chuẩn, nhưng thiếu sự chứng kiến độc lập.

II. Công Ty đang có số thuế thu nhập doanh nghiệp chưa nộp lũy kế đến ngày 30/06/2025 là: 6.984.700.865 đồng.

Nguyên nhân do tình hình kinh doanh năm 2025 hiện tại chưa khả quan, một số mặt hàng kinh doanh của công ty bị hạn chế, doanh thu chủ yếu từ hoạt động cho thuê xưởng.
Phương án khắc phục nợ thuế:

Công ty đã chủ động trao đổi với Cơ quan thuế Tỉnh Ninh Bình để đề xuất kế hoạch giải quyết nợ đọng thuế, với mục tiêu hoàn tất vào năm 2026. Các bước chính:

1. Định kỳ xuất hóa đơn doanh thu tiền thuê xưởng: Tạo nguồn thu ổn định từ việc cho thuê cơ sở sản xuất, đảm bảo minh bạch và dòng tiền để trả nợ dần (xuất hóa đơn GTGT định kỳ, tránh phạt thêm).
2. Tìm đối tác bán mặt hàng gạo: Mở rộng kinh doanh bằng cách hợp tác với nhà phân phối, tăng doanh thu từ sản phẩm nông sản (chịu thuế GTGT 5% và TNDN 20%), bổ sung vốn trả nợ.
3. Mốc thời gian: Trả góp dần dựa trên doanh thu từ hai hoạt động trên, đạt 100% thanh toán vào năm 2026, tránh lãi phạt (0.03%/ngày) và cưỡng chế.

III. Công Ty có khoản Vay và nợ thuê tài chính: Gốc vay trái phiếu được gia hạn đến ngày 20/09/2026. Khoản phải trả lãi trái phiếu chưa thanh toán lũy kế đến ngày 30/06/2025 với số tiền là 5.954.367.986 đồng. Việc gia hạn trái phiếu chưa được công bố thông tin theo quy định. Ngoài ra, các tài liệu về gia hạn trái phiếu cũng không nêu rõ phương án sử dụng vốn sau khi gia hạn trái phiếu, phương án trả nợ trái phiếu, tài sản đảm bảo và giá trị tài sản đảm bảo của lô trái phiếu.

Nguyên nhân chủ yếu là do: Kết quả kinh doanh giảm sút, công ty chưa có nguồn để thanh toán khoản gốc và lãi trái phiếu.

Phương án khắc phục :

1. Gia hạn khoản nợ gốc và lãi trái phiếu

- Quy trình thực hiện: Công ty đã chủ động gửi văn bản đề nghị gia hạn đến các bên liên quan, bao gồm trái chủ (người nắm giữ trái phiếu). Văn bản này nêu rõ yêu cầu gia hạn thêm hai năm đối với cả khoản nợ gốc (số tiền vay ban đầu) và lãi trái phiếu (các khoản lãi phát sinh chưa thanh toán).

- Thời gian gia hạn: Khoản nợ được đề xuất kéo dài từ ngày 20 tháng 9 năm 2024 (ngày đáo hạn gốc ban đầu) đến ngày 20 tháng 9 năm 2026.

- Lợi ích: Gia hạn giúp giảm áp lực tài chính ngắn hạn, cho phép công ty tập trung vào hoạt động kinh doanh để tạo ra lợi nhuận hoặc tìm kiếm nguồn vốn mới.

2. Phương án thanh toán nợ thông qua đầu tư vào chứng chỉ quỹ

Để đảm bảo nguồn vốn trả nợ vào năm 2026, công ty đã triển khai chiến lược đầu tư vào tài sản tài chính có tính thanh khoản cao, cụ thể là chứng chỉ quỹ (CCQ) của Quỹ Đầu tư Năng động Vision (VIF). Đây là quỹ đầu tư mở, được quản lý bởi Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ Đầu tư FPT (FPT Capital), với trọng tâm đầu tư vào cổ phiếu và các tài sản năng động trên thị trường chứng khoán Việt Nam. Quỹ này tiền thân là Quỹ Đầu tư FPT Capital, được thành lập năm 2020 và chính thức đổi tên vào ngày 02/01/2025 theo giấy chứng nhận của UBCKNN. Dưới đây là chi tiết:

- Quy mô và chi tiết đầu tư: Công ty đã mua 4.900.000 chứng chỉ quỹ với giá mua ban đầu là 10.000 đồng Việt Nam mỗi chứng chỉ quỹ (VNĐ/CCQ). Tổng giá trị đầu tư ban đầu ước tính khoảng 49 tỷ đồng ($4.900.000 \times 10.000$). Đây là mức đầu tư đáng kể, có thể chiếm một phần lớn trong danh mục tài sản của công ty, nhằm tạo ra lợi nhuận từ sự tăng trưởng của quỹ.

- Kế hoạch thanh toán: Đến năm 2026 (gần ngày đáo hạn mới 20/09/2026), công ty sẽ bán toàn bộ hoặc một phần số chứng chỉ quỹ này trên thị trường thứ cấp (qua sàn giao dịch chứng khoán hoặc trực tiếp qua công ty quản lý quỹ). Số tiền thu được dự kiến sẽ dùng để thanh toán đầy đủ khoản nợ gốc trái phiếu và lãi trái phiếu.

- Lợi ích: Chiến lược này tận dụng tiềm năng tăng trưởng của thị trường chứng khoán Việt Nam, nơi các quỹ như VIF có thể đạt hiệu suất cao hơn lãi suất ngân hàng thông thường (thường

khoảng 5-7%/năm). Nó cũng giúp đa dạng hóa danh mục đầu tư, chuyển đổi nợ ngắn hạn thành tài sản dài hạn có tính thanh khoản.

IV. Công ty phát sinh lãi trong năm 2024 và chuyển từ lãi kỳ trước sang lỗ kỳ này trong báo cáo bán niên năm 2025.

- Trong năm tài chính 2024, Công ty đã ghi nhận kết quả kinh doanh dương, với lợi nhuận sau thuế đạt 3.845.593.671 đồng, phản ánh sự ổn định và tăng trưởng từ các hoạt động kinh doanh chính.
- Tuy nhiên, trong báo cáo bán niên năm 2025 (từ ngày 01/01/2025 đến 30/06/2025), Công ty ghi nhận lỗ sau thuế 893.901.580 đồng, dẫn đến sự chuyển biến từ lãi kỳ trước sang lỗ kỳ này.
- Sự chuyển biến này chủ yếu xuất phát từ các khó khăn trong hoạt động kinh doanh một số mặt hàng chính của Công ty. Cụ thể, các mặt hàng gạo đang gặp phải thách thức từ thị trường, bao gồm sự cạnh tranh gay gắt, biến động giá nguyên liệu đầu vào và nhu cầu tiêu dùng giảm sút do ảnh hưởng của các yếu tố kinh tế vĩ mô.
- Ngoài ra, Công ty chưa tìm được đối tác chiến lược phù hợp để hỗ trợ phân phối và mở rộng thị trường cho các mặt hàng này, dẫn đến doanh thu giảm và chi phí cố định tăng cao so với kỳ trước. Điều này đã tác động trực tiếp đến lợi nhuận gộp và lợi nhuận ròng của kỳ báo cáo.

V. Lợi nhuận sau thuế >5% trước và sau kiểm toán:

COPY
HOL
MSDN: G

Nội dung	Báo cáo tài chính 6 tháng đầu năm 2025 (sau kiểm toán)	Báo cáo tài chính 6 tháng đầu năm 2025 (tự lập)	Chênh lệch
1. Doanh thu bán hàng và cung cấp dịch vụ	4,837,227,276	4,837,227,276	-
2. Các khoản giảm trừ doanh thu	-	-	-
3. Doanh thu thuần về bán hàng và cung cấp dịch vụ (10 = 01 - 02)	4,837,227,276	4,837,227,276	-
4. Giá vốn hàng bán	2,104,460,178	2,023,183,395	-
5. Lợi nhuận gộp về bán hàng và cung cấp dịch vụ (20=10-11)	2,732,767,098	2,814,043,881	(81,276,783)
6. Doanh thu hoạt động tài chính	1,667,252,278	931,149,538	736,102,740
7. Chi phí tài chính	3,412,705,652	3,263,934,424	148,771,228
- Trong đó: Chi phí lãi vay	3,412,705,652	-	-
8. Phần lãi lỗ trong công ty liên doanh liên kết	-	-	-
9. Chi phí bán hàng	207,192,912	207,192,912	-
10. Chi phí quản lý doanh nghiệp	1,310,196,634	1,307,220,179	2,976,455
11. Lợi nhuận thuần từ hoạt động kinh doanh {30=20+(21-22)+24-(25+26)}	(530,075,822)	(1,033,154,096)	503,078,274
12. Thu nhập khác	840,924	840,924	-
13. Chi phí khác	364,666,682	364,666,682	-
14. Lợi nhuận khác (40=31-32)	(363,825,758)	(363,825,758)	-
15. Tổng lợi nhuận kế toán trước thuế (50=30+40)	(893,901,580)	(1,396,979,854)	503,078,274
16. Chi phí thuế TNDN hiện hành	-	-	-
17. Chi phí thuế TNDN hoãn lại	-	-	-
18. Lợi nhuận sau thuế thu nhập doanh nghiệp (60=50-51-52)	(893,901,580)	(1,396,979,854)	503,078,274
18.1 Lợi nhuận sau thuế của công ty mẹ	-	-	-
18.2 Lợi nhuận sau thuế của cổ đông không kiểm soát	-	-	-
19. Lãi cơ bản trên cổ phiếu(*)	-	-	-
20. Lãi suy giảm trên cổ phiếu	-	-	-

W G K

K M
J I N G

0051

Lợi nhuận sau thuế TNDN tăng lên 503.078.274 đồng so với báo cáo tự lập do:

1. Doanh nghiệp ghi nhận thiếu Doanh thu hoạt động tài chính của khách hàng.
2. Doanh nghiệp ghi nhận thiếu Chi phí hoạt động tài chính của khoản vay cá nhân.
3. Doanh nghiệp ghi nhận phân bổ thêm chi phí trả trước.

Công ty đang triển khai các công việc cần thiết nhằm trao đổi những khó khăn, vướng mắc nêu trên nhằm khắc phục tình trạng “chấp thuận, có ngoại trừ” của Đơn vị kiểm toán.

Kính báo cáo./.

Nơi nhận:

- Như trên;
- Lưu VT, P.TCKT.

CÔNG TY CỔ PHẦN GKM HOLDINGS
NGƯỜI ĐẠI DIỆN THEO PHÁP LUẬT



TỔNG GIÁM ĐỐC
Nguyễn Anh Tuấn

