

**PHƯƠNG ÁN PHÁT HÀNH VÀ NIÊM YẾT TRÁI PHIẾU RA THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ
CỦA TẬP ĐOÀN VINGROUP – CÔNG TY CP**

*(kèm Tờ trình số 02/2021/TTr-HDQT-VINGROUP của Hội đồng quản trị
ngày 18 tháng 3 năm 2021)*

**INTERNATIONAL BOND ISSUANCE AND LISTING PLAN
OF VINGROUP JOINT STOCK COMPANY**

*(to be enclosed with the Proposal No. 02/2021/TTr-HDQT-VINGROUP of the Board of Directors
dated 18 March 2021)*

Phương án phát hành và niêm yết trái phiếu ra thị trường quốc tế (“**Phương án Phát hành**”) này là cơ sở cho việc phát hành, niêm yết trái phiếu ra thị trường quốc tế bằng đồng Đô la Mỹ, có thể thực hiện quyền chọn nhận cổ phiếu của Công ty Cổ phần Vinhomes (“**Vinhomes**”) đang được niêm yết trên Sở Giao dịch Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh (mã chứng khoán: VHM) thuộc sở hữu của Tổ chức Phát hành hoặc Công ty Cổ phần Vinpearl (“**Vinpearl**”), không kèm theo chứng quyền, không có bảo đảm và xác định nghĩa vụ trả nợ trực tiếp của Tổ chức Phát hành, với tổng giá trị mệnh giá tối đa là 500.000.000 USD (Năm trăm triệu Đô la Mỹ) (“**Trái phiếu**”) của Tập đoàn Vingroup – Công ty CP (“**Tổ chức Phát hành**”).

*This international bond issuance and listing plan (the “**Issuance Plan**”) is a basis for issuance and listing of international bonds denominated in USD, with the embedded option to exchange for shares of Vinhomes Joint Stock Company (“**Vinhomes**”) listed on Ho Chi Minh City Stock Exchange (ticket: VHM) owned by the Issuer or Vinpearl Joint Stock Company (“**Vinpearl**”), non-warrant linked, unsecured and with direct payment obligations of the Issuer, with the maximum principal amount of USD 500,000,000 (Five hundred million United States Dollars) (the “**Bonds**”) of Vingroup Joint Stock Company (the “**Issuer**”).*

Phương án Phát hành này chỉ quy định các điều kiện chính của Trái phiếu và các nội dung căn bản khác của liên quan đến việc phát hành và niêm yết Trái phiếu. Các điều kiện cụ thể của Trái phiếu cùng các nội dung khác của việc phát hành và niêm yết Trái phiếu sẽ được quy định cụ thể tại các điều kiện và điều khoản của Trái phiếu, các hợp đồng, thỏa thuận và văn bản khác được ký bởi hoặc nhân danh Tổ chức Phát hành nhằm mục đích phát hành Trái phiếu.

This Issuance Plan only provides the key terms and conditions of the Bonds and the key contents of the Bond issuance and listing. Specific conditions of the Bonds and other contents of the Bond issuance and listing will be provided under the terms and conditions of the Bonds and other contracts, agreements and documents executed by or on behalf of the Issuer for the purpose of the Bond issuance.

I. CĂN CỨ PHÁP LÝ CỦA VIỆC PHÁT HÀNH VÀ NIÊM YẾT TRÁI PHIẾU
LEGAL BASIS FOR THE BOND ISSUANCE AND LISTING

- a. Luật Doanh nghiệp số 59/2020/QH14 được Quốc hội thông qua ngày 17 tháng 6 năm 2020 và các văn bản hướng dẫn thi hành;
Law on Enterprises No. 59/2020/QH14 promulgated by the National Assembly on 17 June 2020 and its guiding documents;
- b. Luật Chứng khoán số 54/2019/QH14 được Quốc hội thông qua ngày 26 tháng 11 năm 2019 và các văn bản hướng dẫn thi hành;
Law on Securities No. 54/2019/QH14 promulgated by the National Assembly on 26 November 2019 and its guiding documents;

- c. Nghị định số 153/2020/ND-CP ngày 31 tháng 12 năm 2020 của Chính phủ 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;
Decree 153/2020/ND-CP of the Government dated 31 December 2020 guiding the offering and trading of corporate bonds privately issued on onshore market and offering of corporate bonds issued on offshore markets;
- d. Nghị định số 155/2020/NĐ-CP ngày 31 tháng 12 năm 2020 của Chính phủ quy định chi tiết thi hành một số điều của Luật Chứng khoán;
Decree 155/2020/ND-CP of the Government dated 31 December 2020 guiding detailed implementation of provisions of the Law on Securities;
- e. Nghị định 219/2013/NĐ-CP do Chính phủ ban hành ngày 26 tháng 12 năm 2013 về quản lý vay, trả nợ nước ngoài của doanh nghiệp không được Chính phủ bảo lãnh;
Decree No. 219/2013/ND-CP of the Government dated 26 December 2013 on management of enterprises' borrowings and repayment of foreign loans which are not guaranteed by the Government;
- f. Thông tư 17/2013/TT-NHNN do Ngân hàng Nhà nước Việt Nam ban hành ngày 16 tháng 7 năm 2013 hướng dẫn về quản lý ngoại hối đối với việc phát hành trái phiếu quốc tế của doanh nghiệp không được Chính phủ bảo lãnh; và
Circular No. 17/2013/TT-NHNN of the State Bank of Vietnam guiding on the management of foreign exchange applicable to international bonds issued by enterprises which are not guaranteed by the Government; and
- g. Điều lệ được thông qua tại Cuộc họp Đại hội đồng Cổ đông của Tổ chức Phát hành vào ngày 31 tháng 05 năm 2018 (như được sửa đổi tại từng thời điểm).
Company Charter of the Issuer issued on 31 May 2018, as amended from time to time.

II. TỔ CHỨC PHÁT HÀNH/ THE ISSUER

1. Thông tin chung về Tổ Chức Phát Hành

General information of the Issuer:

- a. Tên tiếng Việt: Tập Đoàn Vingroup – Công ty CP
Vietnamese name: Tập Đoàn Vingroup – Công ty CP
- b. Tên tiếng Anh: Vingroup Joint Stock Company
English name: Vingroup Joint Stock Company
- c. Địa chỉ trụ sở chính: Số 7, đường Bằng Lăng 1, Khu đô thị sinh thái Vinhomes Riverside, Phường Việt Hưng, Quận Long Biên, Thành phố Hà Nội, Việt Nam
Headquarters address: No. 7, Bang Lang 1 street, Vinhomes Riverside Eco-logical Urban Area, Viet Hung Ward, Long Bien District, Hanoi City, Vietnam
- d. Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp số 0101245486 được cấp bởi Phòng Đăng ký Doanh nghiệp của Sở Kế hoạch và Đầu tư Hà Nội vào ngày 03 tháng 05 năm 2002, như được sửa đổi và bổ sung tại từng thời điểm
Enterprise registration certificate No. 0101245486 issued by Business Registration Office of Hanoi Authority for Planning and Investment on 3 May 2002, as amended and supplemented from time to time.
- e. Vốn điều lệ: **34.447.690.560.000 VND** (Ba mươi tư nghìn bốn trăm bốn mươi bảy tỷ sáu trăm chín mươi triệu năm trăm sáu mươi nghìn đồng)
Charter capital: VND 34,447,690,560,000 (Thirty four trillion, four hundred, forty seven billion, six hundred and ninety million, five hundred and sixty thousand Vietnamese Dong)

2. Tình hình tài chính và kết quả kinh doanh
Financial results and business performance:

2.1. Một số chỉ tiêu tài chính
Financial metrics:

Đvt: Triệu đồng
Unit: Million dong

Hạng mục/ Item	(BCTC 2018 đã kiểm toán)/ (2018 Audited FS)	(BCTC 2019 đã kiểm toán)/ (2019 Audited FS)	(BCTC 2020 trước kiểm toán)/ (2020 Unaudited FS)	Sau khi phát hành Trái phiếu/ After Bond issuance
Vốn chủ sở hữu/ <i>Owner's equity</i>	55,861,044	77,242,506	79,804,607	79,804,607
Lợi nhuận sau thuế thu nhập doanh nghiệp/ <i>Profit after corporate income tax</i>	3,545,273	4,323,229	972,928	
Hệ số nợ phải trả/vốn chủ sở hữu thực có (lần)/ <i>Liabilities/ owner's equity ratio (times)</i>	1.47	0.91	0.99	1.13
Dư nợ trái phiếu/vốn chủ sở hữu/ <i>Bonds outstanding/owner's equity</i>	0.24	0.12	0.06	0.20
Lỗ/lãi (trường hợp lỗ, nêu cụ thể lỗ trong năm tài chính và lỗ lũy kế/ <i>Profit/loss (in case of loss, specify loss during the year and accumulated loss)</i>	866.446	5.184.675	6.152.603	
Tỷ suất lợi nhuận sau thuế trên vốn chủ sở hữu (ROE) (%) / <i>Profit after corporate income tax over owner's equity</i>	6.35%	5.60%	1.22%	

(Nguồn: BCTC riêng kiểm toán và nội bộ phát hành)

(Source: The published audited and unaudited separate Financial Statements)

2.2. Tình hình thanh toán gốc, lãi trái phiếu đã phát hành hoặc các khoản nợ đến hạn trong 03 (ba) năm liên tiếp trước đợt phát hành Trái phiếu
Payment status of principal and interests payment of issued bonds or maturing debts in 03 (three) consecutive years prior to the Bond issuance:

Tổ chức Phát hành đã thực hiện phát hành trái phiếu trong nước với tổng giá trị phát hành là **5.000** tỷ đồng, chưa phát hành trái phiếu quốc tế. Tất cả các trái phiếu nêu trên đều chưa đến hạn thanh toán gốc và lãi trái phiếu. Tổ chức Phát hành không có khoản nợ đến hạn nào tính đến thời điểm phát hành Trái phiếu.

The Issuer has issued domestic bonds with a total value of VND 5 trillion, and has not issued international bonds. Principal and interest of all of the above-mentioned bonds have not yet matured. The Issuer has no due debts as of the date of the Bond issuance.

2.3. Ý kiến kiểm toán đối với báo cáo tài chính riêng của Tổ chức Phát hành

Auditor's opinion on separate financial statements of the Issuer:

a. Công ty kiểm toán: CÔNG TY TNHH ERNST & YOUNG VIỆT NAM

Auditor: ERNST & YOUNG VIETNAM COMPANY LIMITED

b. Ý kiến kiểm toán: 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 Tổ chức Phát hành tại ngày 31/12/2019, cũng như kết quả hoạt động kinh doanh riêng và tình hình lưu chuyển tiền tệ riêng cho năm tài chính kết thúc cùng ngày, phù hợp với các chuẩn mực kế toán Việt Nam, chế độ kế toán doanh nghiệp Việt Nam và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày báo cáo tài chính riêng.

Auditor's opinion: *The separate financial statements reflect truly and fairly, in all material respects, of the separate financial position of the Issuer as at 31 December 2019, and of the separate results of its operations and its separate cash flows for the financial year ended 31 December 2019 in accordance with Vietnamese Accounting Standards, Vietnamese Enterprise Accounting System and the statutory requirements relevant to the preparation and presentation of the separate financial statements.*

III. CÁC ĐIỀU KIỆN VÀ ĐIỀU KHOẢN CHÍNH CỦA TRÁI PHIẾU.

MAIN TERMS AND CONDITIONS OF THE BONDS

Hình thức phát hành <i>Form of issuance</i>	: Trái phiếu phát hành ra thị trường quốc tế có thể thực hiện quyền chọn nhận cổ phiếu của Vinhomes niêm yết trên Sở Giao dịch Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh (mã chứng khoán VHM) thuộc sở hữu của Tổ chức Phát hành hoặc Vinpearl <i>The Bonds to be issued offshore into the international markets, with embedded option to receive shares of Vinhomes (ticket: VHM) which are listed on Ho Chi Minh City Stock Exchanges and owned by the Issuer or Vinpearl</i>
Loại tiền tệ phát hành và thanh toán gốc và lãi của Trái phiếu <i>Currency of issuance and payment of principal and interests of the Bonds</i>	: Đô la Mỹ (USD) <i>United States Dollars</i>
Tổng giá trị phát hành <i>Total issuance amount</i>	: Dự kiến tối đa 500.000.000 USD (Năm trăm triệu Đô la Mỹ), được phát hành thành 01 (một) đợt phát hành Trái phiếu

	<i>Estimated maximum of 500,000,000 USD (Five hundred million United States Dollars)</i>
Mục đích sử dụng vốn thu được từ phát hành Trái phiếu <i>Purpose of use of proceeds from Bonds issuance</i>	: Tiền thu được từ việc phát hành Trái phiếu dự kiến sẽ được sử dụng cho những hoạt động sau: (i) thanh toán các khoản phí, chi phí cho việc phát hành Trái phiếu; (ii) thanh toán gốc, lãi và khoản phải trả khác đến hạn của một số khoản nợ nước ngoài của Tổ chức Phát hành; (iii) thực hiện các dự án mà Tổ chức Phát hành là chủ đầu tư; (iv) tăng quy mô vốn hoạt động thông qua việc đầu tư, góp vốn vào công ty con; và (v) bổ sung vốn hoạt động kinh doanh chung của Tổ chức Phát hành <i>Proceeds from the Bond issuance are expected to be used for the following activities: (i) paying all fees and charges generated from the issuance of Bonds; (ii) paying due amounts of principal, interests and payable amount of certain foreign loans of the Issuer; (iii) implementing investment projects invested by the Issuer as an investor; (iv) increasing working capital scale by investment and contribution to subsidiaries' capital and (v) supplementing to general business capital of the Issuer</i>
Thời gian phát hành <i>Time of issue</i>	: Dự kiến thực hiện trong năm 2021, thời điểm phát hành cụ thể sẽ được quyết định bởi HĐQT và phụ thuộc vào điều kiện thị trường và chấp thuận của các cơ quan Nhà nước có thẩm quyền <i>Estimated in 2021, the exact time for issuance will be decided by BOD subject to market conditions and approvals from competent government authorities</i>
Kỳ hạn <i>Maturity</i>	: Dự kiến 5 (năm) năm kể từ thời điểm phát hành theo phê duyệt của HĐQT phụ thuộc vào tình hình thị trường tại thời điểm phát hành Trái phiếu <i>Estimated 5 (five) years from the issuance in accordance with the BOD's approval, subject to market conditions at the issuance point of time</i>
Lãi suất <i>Interest rate</i>	: Có thể là lãi suất cố định, thả nổi hoặc kết hợp giữa lãi suất cố định và thả nổi theo phê duyệt của HĐQT phụ thuộc vào tình hình thị trường tại thời điểm phát hành Trái phiếu <i>Being fixed interest rate, floating or mixed between fixed interest rate and floating interest rate in accordance with the BOD's approval, subject to market conditions at the issuance point of time</i>
Phương thức thanh toán lãi, gốc Trái phiếu <i>Payment method of principal and interest of the Bonds</i>	: Dự kiến thanh toán lãi 6 tháng/lần, thanh toán gốc cuối kỳ hoặc trước hạn tùy thuộc vào thị trường và điều kiện phát hành cụ thể. <i>Estimated payment of interest once every 6 months,</i>

	<i>payment of principal at or before maturity, subject to market and specific conditions</i> Phương thức thanh toán lãi và gốc sẽ được điều chỉnh linh hoạt dựa vào tình hình thị trường tại thời điểm phát hành <i>Payment methods of principal and interests shall be freely adjusted based on market situation at the issuance point of time</i>
Phương thức phát hành <i>Issuance method</i> Tính chất <i>Status</i>	: Bảo lãnh phát hành <i>Underwriting</i> : Trái phiếu là trái phiếu có thể được sử dụng để thực hiện quyền chọn nhận cổ phiếu Vinhomes do Tổ chức Phát hành hoặc Vinpearl sở hữu. Trái phiếu xác lập nghĩa vụ thanh toán trực tiếp, không được bảo đảm bằng tài sản của Tổ chức Phát hành và có thứ tự thanh toán ít nhất ngang bằng với các khoản nợ không có bảo đảm khác của Tổ chức Phát hành (trừ các trường hợp ưu tiên thanh toán theo quy định của pháp luật và/hoặc theo các điều khoản và điều kiện cụ thể của Trái phiếu) <i>The Bonds are embedded with the option to receive shares of Vinhomes owned by the Issuer or Vinpearl. The Bonds constitute direct and unsecured payment obligations of the Issuer and rank pari passu with other unsecured debts of the Issuer (unless otherwise provided under laws and/or terms and conditions of the Bonds)</i>
Mệnh giá <i>Par value</i>	: Dự kiến là 200.000 USD một Trái phiếu và có thể được điều chỉnh phụ thuộc vào tình hình thị trường tại thời điểm phát hành <i>Estimated USD 200,000 for one Bond and shall be adjusted based on the market condition at the issuance point of time</i>
Niêm yết Trái phiếu <i>Listing</i>	: Trái phiếu sẽ được niêm yết trên Sở Giao dịch Chứng khoán Singapore (“SGX-ST”). Trái phiếu sẽ không được chào bán, niêm yết và giao dịch tại Việt Nam <i>The Bonds will be listed on Singapore Exchange (“SGX - ST”). The Bonds will not be offered, listed and traded in Vietnam</i>
Quyền chọn nhận cổ phiếu <i>Rights to exercise the option to receive shares</i>	: Người sở hữu Trái phiếu có quyền sử dụng Trái phiếu của mình để thực hiện quyền chọn nhận cổ phiếu hiện hữu của Vinhomes <i>Bondholders are entitled to use their Bonds to exercise the option to receive shares of Vinhomes</i>
Giá thực hiện quyền chọn nhận cổ phiếu <i>The option’s exercise price</i>	: Do HĐQT quyết định trên cơ sở các điều kiện và điều khoản của Trái phiếu trên cơ sở xem xét giá cổ phiếu Vinhomes tại thời điểm phát hành Trái phiếu <i>As decided by the BOD based on the terms and conditions</i>

	<i>of the Bonds taking into account trading price of Vinhomes shares at the issuance point of time</i>
Điều chỉnh giá thực hiện quyền chọn <i>Adjustment to the option's exercise price</i>	: Giá thực hiện quyền chọn nhận cổ phiếu có thể được điều chỉnh để đảm bảo tỷ lệ sở hữu cổ phần dự kiến của trái chủ để khi thực hiện quyền chọn không bị pha loãng <i>The option's exercise price may be adjusted to ensure that the expected ownership ratio of the bondholders will not be diluted</i>
Tỷ lệ thực hiện quyền chọn nhận cổ phiếu <i>Ratio of the option exercise</i>	: Tỷ lệ thực hiện quyền chọn nhận cổ phiếu sẽ được HĐQT tính toán dựa trên giá thực hiện quyền chọn vào từng thời điểm <i>The ratio of the option exercise will be calculated by the BOD based on the exercise price from time to time</i>
Giai đoạn thực hiện quyền chọn nhận cổ phiếu <i>Implementation period of exercising the option</i>	: Do HĐQT quyết định và được quy định cụ thể trong các điều kiện và điều khoản của Trái phiếu <i>As decided by the BOD and will be provided under the terms and conditions of the Bonds</i>
Đối tượng phát hành <i>Subjects</i>	: Các nhà đầu tư là tổ chức, cá nhân phù hợp với quy định của pháp luật <i>Institutional or individual investors in compliance with the applicable law</i>
Công bố thông tin <i>Public information</i>	: Tổ chức Phát hành cam kết công bố thông tin liên quan đến Trái phiếu theo quy định pháp luật hiện hành của Việt Nam và thị trường phát hành <i>The Issuer undertakes to publish information relating to the Bonds in accordance with Vietnamese applicable laws and issuance market</i>
Mua lại Trái phiếu trước hạn <i>Early redemption</i>	: Người sở hữu Trái phiếu có quyền yêu cầu Tổ chức Phát hành mua lại các Trái phiếu vào cuối năm thứ 3 kể từ ngày phát hành. <i>The bondholder has the right to request the Issuer to redemp the Bonds at the end of year 3 from the issuance date</i> Tổ chức Phát hành có quyền mua lại Trái phiếu từ cuối năm thứ 3 nếu giá cổ phiếu Vinhomes cao hơn một mức giá nhất định. <i>The Issuer has the right to redeem the Bonds at the end of year 3 if price of Vinhomes shares is higher than a certain price.</i>
Quyền lợi và trách nhiệm của nhà đầu tư mua trái phiếu <i>Rights and obligations of investors hold Bonds</i>	: Được nhận thanh toán lãi và gốc Trái phiếu đúng thời hạn và các quyền, trách nhiệm khác quy định cụ thể trong các điều kiện và điều khoản của Trái phiếu và các hợp đồng, thỏa thuận liên quan đến khoản phát hành Trái phiếu <i>Entitled to payments of principal and interest of the Bonds in due course and other rights and obligations as</i>

Quyền và trách nhiệm của :
doanh nghiệp phát hành
Rights and obligations of the issuer

specified in terms and conditions of the Bonds and other contracts and agreements relating to the Bonds' issuance
Được nhận tiền mua Trái phiếu đúng thời hạn và các quyền, trách nhiệm khác quy định cụ thể trong các điều kiện và điều khoản của Trái phiếu và các hợp đồng, thỏa thuận liên quan đến khoản phát hành Trái phiếu
Entitled to purchase price of the Bonds in due course and other rights and obligations as specified in terms and conditions of the Bonds and other contracts and agreements relating to the Bonds' issuance

Các điều khoản khác
Other conditions

: Các điều khoản khác sẽ được quy định cụ thể trong các điều kiện và điều khoản của Trái phiếu và các hợp đồng và thỏa thuận sẽ được ký kết nhằm mục đích phát hành Trái phiếu theo Phương án Phát hành này và HĐQT quyết định theo quy định của pháp luật.

Other conditions will be specified in the terms and conditions of the Bonds and other contracts and agreements to be executed for the issuance of the Bonds pursuant to this Issuance Plan and decided by the BOD in accordance with the applicable laws.

HĐQT có quyền giao/ủy quyền cho các cá nhân khác để quyết định các vấn đề được giao/được ủy quyền cho HĐQT theo Phương án Phát hành này.

The BOD is entitled to assign/authorize another individual to decide on the matters assigned/authorized to the BOD under the Issuance Plan

IV. KẾ HOẠCH BỐ TRÍ NGUỒN VỐN, PHƯƠNG THỨC THANH TOÁN GỐC VÀ LÃI VÀ XỬ LÝ CÁC RỦI RO TÀI CHÍNH

PLAN FOR SOURCE AND METHOD OF PAYMENT OF PRINCIPAL AND INTEREST AND FINANCIAL RISKS CONTROL

1. Phương thức thanh toán gốc và lãi

Payment method of principal and interest

Tiền gốc Trái phiếu sẽ được thanh toán một lần vào ngày đáo hạn; lãi Trái phiếu sẽ được thanh toán nửa năm một lần (trừ khi Trái phiếu được mua lại trước hạn theo như quy định tại các điều kiện và điều khoản của Trái phiếu).

If bonds are not early redeemed or if the option to receive shares is not exercised, principal will be paid in one lump sum on the maturity date; interest of the Bonds will be paid semi annually in arrears (except when the Bonds are redeemed in accordance with the terms and conditions of the Bonds).

Tổ chức Phát hành dự định sử dụng các nguồn thu hợp pháp từ hoạt động kinh doanh và các nguồn thu hợp pháp khác của Tổ chức Phát hành để thanh toán tiền lãi và tiền gốc Trái phiếu khi đáo hạn, cụ thể:

The Issuer intends to use legal sources of income from its business activities and other legal sources of income of the Issuers for payment of interests and principal of the Bonds at maturity:

- (i) Đối với tiền lãi Trái phiếu thanh toán nửa năm một lần: sẽ được Tổ chức Phát hành thu xếp từ nguồn tiền cổ tức nhận được từ Công ty Cổ phần Vinhomes, Công ty Cổ phần Vincom Retail được phân chia hàng năm;
Interests of the Bonds being paid semi-annually in arrears will be arranged by the Issuer from dividends received annually from Vinhomes Joint Stock Company, Vincom Retail Joint Stock Company;
- (ii) Đối với tiền gốc Trái phiếu thanh toán vào cuối kỳ hạn: sẽ được Tổ chức Phát hành thu xếp từ lợi nhuận thu được từ các công ty con (bao gồm cả Công ty Cổ phần Vinhomes, Công ty Cổ phần Vincom Retail) cùng với lợi nhuận thu được từ các dự án mà Tổ chức Phát hành là chủ đầu tư.
Principal of the Bonds paid at the end of the maturity will be arranged by the Issuer from the profits earned from its subsidiaries (including Vinhomes Joint Stock Company, and Vincom Retail Joint Stock Company) together with profits earned from projects in which the Issuer is a developer.

2. Kiểm soát rủi ro tài chính

Financial risks control

Vì Trái phiếu được phát hành bằng USD, nên tất cả các khoản tiền mà Tổ chức Phát hành phải thanh toán liên quan tới Trái phiếu cũng sẽ bằng USD. Sự biến động của tỷ giá VND và USD sẽ có ảnh hưởng đối với các khoản thanh toán lãi Trái phiếu và các khoản mua lại Trái phiếu mà Tổ chức Phát hành phải thanh toán. Tổ chức Phát hành sẽ chủ động giám sát biến động tỷ giá VND và USD và dòng tiền cũng như các nhu cầu vốn khác để đảm bảo cho nghĩa vụ thanh toán nợ đối với Trái phiếu, kể cả khả năng tham gia các giao dịch phòng ngừa rủi ro tỷ giá trong tương lai. Hiện tại, Tổ chức Phát hành tin rằng mình có đầy đủ tiềm lực kinh tế và dòng tiền để thanh toán các khoản liên quan đến Trái phiếu.

As the Bond are denominated in USD, amounts payable by the Issuer for the Bonds will be in USD. Fluctuations in the exchange rate between VND and USD will have an impact on the coupon payments and redemption amount payable by the Issuer. The Issuer will actively monitor the fluctuations in the exchange rate between VND and USD, its cash flow and other funding requirements to ensure future repayment obligations of the Bonds can be met, including possibly entering into future hedging obligations. Currently, the Issuer believes it has adequate resources and cash flow to fulfill its payment obligations under the Bonds.

V. SỬA ĐỔI, BỔ SUNG

SUPPLEMENTATION AND AMENDMENT

Việc sửa đổi, bổ sung bất kỳ nội dung nào trong Phương án Phát hành này (nếu cần thiết) sẽ do HĐQT (hoặc người được ủy quyền hợp lệ) quyết định.

Supplementation and amendment of any contents of the Issuance Plan (if necessary) shall be decided by the BOD (or its duly authorized person).