



Số: 06A/2023/BC-HĐQT

Hà Nội, ngày 05 tháng 12 năm 2023

BÁO CÁO

“V/v Ủy quyền cho Hội đồng quản trị chấp thuận/quyết định về giao dịch huy động vốn của VCP năm 2023

Kính gửi: Đại hội đồng cổ đông Công ty CP Xây dựng và Năng lượng VCP

- Căn cứ Luật Doanh nghiệp số 59/2020/QH14 ngày 17/06/2020 của Quốc hội nước Cộng hòa Xã hội Chủ nghĩa Việt Nam;
- Căn cứ Luật Chứng khoán số 54/2019/QH14 ngày 26/11/2019 của Quốc hội nước Cộng hòa Xã hội Chủ nghĩa Việt Nam;
- Căn cứ Điều lệ theo Nghị quyết của Đại hội đồng cổ đông thường niên của Công ty Cổ phần Xây dựng và Năng lượng VCP ngày 26 tháng 05 năm 2023 (sửa đổi, bổ sung lần thứ 12);
- Căn cứ tình hình và kế hoạch sản xuất kinh doanh năm 2023 của Công ty Cổ phần Xây dựng và Năng lượng VCP.
- Căn cứ tờ trình số 05/2023/TTr-HĐQT của Hội đồng quản trị CTCP Xây dựng và Năng lượng VCP ngày 27/04/2023

I. BÁO CÁO VỀ CÁC NỘI DUNG ĐƯỢC ỦY QUYỀN TẠI TỜ TRÌNH SỐ 05/2023/TTR-HĐQT NGÀY 27/04/2023

Căn cứ vào điểm 1 của tờ trình số 05/2023/TTr-HĐQT có nội dung như sau “Ủy quyền cho Hội đồng quản trị được phép triển khai, phê duyệt việc huy động vốn dưới hình thức vay vốn, hợp tác kinh doanh, phát hành trái phiếu các loại cho các nhà đầu tư trong nước, ngoài nước và các hình thức huy động vốn khác theo quy định của pháp luật hiện hành (Sau đây gọi là “Các giao dịch huy động vốn”). Mục đích huy động vốn: nhằm triển khai dự án, đầu tư mua tài sản, M&A các công ty trong lĩnh vực năng lượng và các lĩnh vực khác nhằm đem lại hiệu quả hoạt động cho công ty”.

Với nội dung ủy quyền này, Hội đồng quản trị xin được báo cáo Đại hội đồng cổ đông như sau:

1. Về việc triển khai huy động vốn dưới hình thức vay vốn, Hội đồng quản trị đã thực hiện việc huy động vốn dưới hình thức vay vốn như sau:

- Ngân hàng vay vốn: Ngân hàng TMCP Quân đội
- Số tiền vay: 850 tỷ đồng
- Thời hạn: đến ngày 13/10/2033
- Lãi suất:

- + Lãi suất cho vay tại ngày giải ngân đến ngày 13/10/2024 là 10%/năm
- + Lãi suất cho vay thời gian tiếp theo được xác định bằng lãi suất tham chiếu cộng (+) biên độ 2,51%/năm.
- Danh mục tài sản đảm bảo:

STT	Loại tài sản	Đặc điểm	Tỷ lệ duy trì nghĩa vụ tài chính tối đa
1	Bất động sản	Toàn bộ tài sản hình thành từ dự án Nhà máy thủy điện Cửa Đạt bao gồm Tài sản gắn liền với đất và Máy móc thiết bị của Nhà máy	70%
2	Động sản	Quyền đòi nợ phát sinh từ Hợp đồng mua bán điện nhà máy thủy điện Cửa Đạt số 06/2012/HĐ-NMĐ-CỬA ĐẠT ngày 08/06/2012 và các phụ lục kèm theo (nếu có) ký giữa Khách hàng và Tập đoàn Điện lực Việt Nam	Theo quy định của MB từng thời kỳ
3	Cổ phiếu	16.065.000 cổ phần của Công ty Cổ phần Thủy điện Nậm La thuộc sở hữu của VCP	Theo quy định của MB từng thời kỳ

2. Về mục đích huy động vốn, Hội đồng quản trị đã thực hiện việc đầu tư như sau:

- Tên doanh nghiệp thực hiện đầu tư : Công ty TNHH Môi trường Ngôi Sao Xanh
- Phương án đầu tư : M&A
- Tỷ lệ sở hữu của VCP : 99,55% vốn điều lệ của công ty TNHH Môi trường Ngôi sao Xanh
- Tổng mức đầu tư : 1.095 tỷ đồng, bao gồm vốn tự có và vốn vay.
Trong đó giá trị vay của Ngân hàng MB là 850 tỷ đồng

Ngoài ra, để làm rõ khoản mục đầu tư vào Công ty TNHH Ngôi sao xanh, Hội đồng quản trị xin được báo cáo như sau:

II. NGÀNH ĐIỆN RÁC

1. Xu hướng đốt rác phát điện trên thế giới và tại Việt Nam

Lượng chất thải rắn toàn cầu đang tăng lên nhanh chóng, dự kiến sẽ tăng lên hơn 6 triệu tấn mỗi ngày vào năm 2025. Do đó, việc xử lý chất thải trở thành vấn đề cấp bách cần giải quyết. Khi việc chôn lấp chất thải trở nên lạc hậu và kém hiệu quả, nhiều phương pháp xử lý mới đã được phát triển như đốt, chế biến compost... Nhiều quốc gia thậm chí còn tận

dụng chất thải để trở thành nguồn nguyên liệu cho sản xuất điện và gặt hái được nhiều thành công, điển hình là một số nước Châu Âu, Nhật và Trung Quốc. Công nghệ đốt chất thải để tạo ra điện ngày càng được áp dụng rộng rãi do có một số ưu điểm nổi bật so với các công nghệ khác, như giảm được 90-95% thể tích và khối lượng chất thải; có thể tận dụng nhiệt; giảm phát thải khí nhà kính so với biện pháp chôn lấp; giảm thiểu ô nhiễm nước, mùi hôi...

2. Phân tích SWOT của ngành điện rác tại Việt Nam

2.1 Điểm mạnh

- Nguồn cung ổn định: Rác thải được tạo ra hàng ngày, tạo ra nguồn cung ổn định cho quá trình đốt rác phát điện.
- Hiệu suất năng lượng cao: Quá trình đốt rác có thể tạo ra nhiệt độ cao, giúp tăng hiệu suất năng lượng và giảm lượng rác cần lưu giữ.
- Giảm ô nhiễm môi trường: Việc đốt rác có thể giúp giảm ô nhiễm môi trường so với việc chôn lấp rác thải.

2.2 Điểm yếu

- Cơ sở hạ tầng yếu kém: Cơ sở hạ tầng về xử lý rác ở Việt Nam có thể không đủ mạnh mẽ để đáp ứng nhu cầu ngày càng tăng.
- Khả năng gây ô nhiễm: Quá trình đốt rác có thể tạo ra khí thải và chất thải còn gây ô nhiễm môi trường.
- Cần thiết phải đảm bảo nguồn rác thải: Ngành này phải đảm bảo nguồn rác thải ổn định và đủ chất lượng để đảm bảo quá trình đốt diễn ra hiệu quả.
- Phân loại rác: Người dân chưa có ý thức phân loại rác, làm giảm hiệu quả của việc đốt rác phát điện

2.3 Cơ hội

- Tăng cường hợp tác quốc tế: Hợp tác với các đối tác quốc tế có thể mang lại cơ hội hỗ trợ tài chính và chia sẻ công nghệ tiên tiến.
- Chính sách hỗ trợ và khuyến khích: Chính phủ có thể tạo ra các chính sách hỗ trợ và khuyến khích cho các dự án đốt rác phát điện, như hỗ trợ tài chính và các chính sách thuế ưu đãi.
- Nguồn vốn đầu tư nước ngoài: Các dự án đốt rác phát điện có thể thu hút sự quan tâm và đầu tư từ các nhà đầu tư nước ngoài.

2.4 Thách thức

- Chính sách môi trường nghiêm ngặt: Thay đổi trong chính sách môi trường có thể tăng chi phí và yêu cầu về quản lý khí thải, tạo ra thách thức cho ngành đốt rác.
- Cạnh tranh với nguồn năng lượng tái tạo khác: Sự cạnh tranh với các nguồn năng lượng tái tạo khác như năng lượng mặt trời và gió có thể ảnh hưởng đến giá cả và thị trường của ngành đốt rác.



- Ý thức cộng đồng và phản đối: Sự phản đối từ cộng đồng hoặc ý thức xã hội về tác động môi trường và sức khỏe của quá trình đốt rác có thể tạo ra áp lực và thách thức cho ngành.

III. THÔNG TIN VỀ CÔNG TY TNHH MÔI TRƯỜNG NGÔI SAO XANH

1. Thông tin chung

Tên công ty:	Công ty TNHH Môi trường Ngôi Sao Xanh
Mã số thuế:	2300970940
Địa điểm:	Thôn Đồng Sài, Xã Phù Lãng, Thị xã Quế Võ, Tỉnh Bắc Ninh
Vốn điều lệ:	1.100.000.000.000 đồng
Thời gian hoạt động:	Căn cứ Giấy chứng nhận quyền sử dụng đất của Công ty, thời gian hoạt động đến ngày 17/10/2068

2. Tài sản chủ yếu của doanh nghiệp

Công ty TNHH Môi trường Ngôi Sao Xanh sở hữu Khu liên hợp xử lý chất thải công nghiệp, chất thải rắn sinh hoạt phát điện tại xã Phù Lãng, huyện Quế Võ, tỉnh Bắc Ninh với nội dung như sau:

- Tổng diện tích: 40.038,2 m²
- Quy mô: Dự án nhóm B (phân loại theo tiêu chí quy định của pháp luật về đầu tư công)
- Tổng mức đầu tư: 825 tỷ đồng
- Công suất phát điện: 6,1 MW
- Sản lượng điện bình quân: 48,312 triệu kWh/năm
- Công suất xử lý rác:

TT	Tên công trình, hệ thống, thiết bị	Công suất thiết kế	Số lượng
1	Hệ thống xử lý bóng đèn huỳnh quang	200 kg/ ngày	01
2	Hệ thống xử lý ác quy thải	5.000 kg/ ngày	01
3	Hệ thống xử lý thiết bị điện, chất thải điện tử	5.000 kg/ ngày	01
4	Hệ thống tẩy rửa nhựa, kim loại, bao bì có thành phần nguy hại	40.000 kg/ ngày	01
5	Hệ thống súc rửa thùng phuy	20.000 kg/ngày	01
6	Hệ thống tái chế thiếc	3.000 kg/ ngày	01
7	Hệ thống tái chế dung môi thải	24.000 kg/ ngày	01
8	Hệ thống ổn định hóa rắn	50.000 kg/ ngày	01

TT	Tên công trình, hệ thống, thiết bị	Công suất thiết kế	Số lượng
9	Bể đóng kín	500 m ³ / bể	07
10	Hệ thống tái chế dầu thải	4.800 kg/ ngày	01
11	Hệ thống xử lý nước thải và chất thải lỏng	200 m ³ / ngày	01
12	Hệ thống lò đốt chất thải công nghiệp, sinh hoạt phát điện	180.000 kg/ ngày	01

3. Thành viên góp vốn

TT	Thành viên góp vốn	Số vốn góp (đồng)	Tỷ lệ
1	Lê Quốc Hương	1.095.000.000.000	99,55%
2	Công ty Cổ phần Môi trường và công trình đô thị Bắc Ninh	5.000.000.000	0,45%
	Tổng cộng	1.100.000.000.000	100%

4. Tình hình tài chính

a. Sản lượng, doanh thu qua các năm

Hoạt động mua bán điện

- Hợp đồng mua bán điện với Tập đoàn Điện lực Việt Nam có thời gian là 20 năm kể từ thời điểm vận hành thương mại. Như vậy, hợp đồng có thời hạn đến năm 2043.
- Giá bán điện là 10,05 Uscents/kWh, được điều chỉnh theo tỷ giá VND/USD tại thời điểm thanh toán

Hoạt động xử lý rác:

Ngôi Sao Xanh đã ký hợp đồng xử lý rác với những khách hàng lớn như Samsung, Honda...

b. Vay ngân hàng

Căn cứ Hợp đồng cho vay dự án đầu tư số 92/2020-HĐCVĐAT/NHCT1222- NGOI SAO XANH ngày 29/12/2020 giữa Công ty TNHH Môi trường Ngôi Sao Xanh và Ngân hàng TMCP Công thương Việt Nam – CN Hoàn Kiếm:

- Dư nợ gốc đến 31/12/2022: 322.157.733.976 VND
- Thời hạn trả nợ gốc: 29/12/2028
- Lãi suất vay vốn: Lãi suất thả nổi

c. Tình hình tài chính

Thông tin tài chính

STT	Chỉ tiêu	30/09/2023	31/12/2022
1	Doanh thu	360.299.018.320	43.091.678.148
2	Lợi nhuận sau thuế	20.902.935.380	(7.267.803.917)
3	Tổng tài sản	1.612.974.576.856	962.332.914.443
4	Tổng nợ	522.317.941.484	772.579.214.451
	<i>Nợ ngắn hạn</i>	<i>159.588.694.927</i>	<i>123.994.967.894</i>
	<i>Nợ dài hạn</i>	<i>362.729.246.557</i>	<i>648.584.246.557</i>

Phân tích một số chỉ số tài chính

STT	Chỉ tiêu	30/09/2023	31/12/2022
1	Hệ số thanh toán ngắn hạn	1,27	0,69
2	Hệ số Nợ/ Tổng tài sản	32%	80%
3	ROA	1,30%	-0,76%
4	ROE	1,92%	-3,83%

Nhà máy điện rác bắt đầu vận hành thương mại từ tháng 08/2023, theo đó các chỉ số tài chính tại thời điểm 30/09/2023 được cải thiện so với thời điểm 31/12/2022, cụ thể:

- Hệ số thanh toán ngắn hạn tại thời điểm 30/09/2023 lớn hơn 1, đảm bảo khả năng trả nợ ngắn hạn của Công ty.
- Hệ số Nợ/ Tổng tài sản được cải thiện rõ rệt khi giảm từ 80% xuống còn 32%, đảm bảo an toàn tài chính cho Công ty.
- Các chỉ số khả năng sinh lời (ROA, ROE) tại thời điểm 30/09/2023 lớn hơn 0 sau khi có thêm doanh thu phát điện, có tiềm năng tăng trưởng lớn trong tương lai khi nhà máy vận hành ổn định hơn.

5. Đối thủ cạnh tranh

Đối thủ cạnh tranh của Ngôi Sao Xanh về việc thu gom rác phát điện đang được triển khai tại khu vực Bắc Ninh bao gồm:

- Nhà máy xử lý chất thải rắn sinh hoạt công nghệ cao phát năng lượng tại xã Ngũ Thái (huyện Thuận Thành) do Công ty Cổ phần Môi trường Thuận Thành và Công ty JFE-Nhật Bản liên danh đầu tư, công suất 500 tấn/ ngày đêm
- Dự án nhà máy xử lý chất thải rắn sinh hoạt công nghệ cao phát năng lượng do Công ty cổ phần môi trường năng lượng Thăng Long làm chủ đầu tư có công suất xử lý 500 tấn rác sinh hoạt/ngày đêm, công suất phát điện là 11,7 MWh.
- Khu xử lý chất thải rắn sinh hoạt tập trung tại xã An Thịnh (huyện Lương Tài) do Công ty TNHH năng lượng mới EU-CONCH VENTURE Bắc Ninh làm chủ đầu tư, công suất xử lý rác thải 300 tấn/ngày đêm, công suất phát điện 6 MWh.

IV. PHÂN TÍCH SWOT VỀ PHƯƠNG ÁN ĐẦU TƯ

1. Điểm mạnh

- **Phù hợp với định hướng của VCP:** Việc đầu tư vào một công ty đốt rác phát điện phù hợp với tầm nhìn của VCP P&C trở thành nhà đầu tư, vận hành các dự án năng lượng tái tạo hàng đầu Việt Nam. Việc đầu tư vào nhà máy đốt rác phát điện không chỉ góp phần làm giảm chi phí xử lý rác thải, mà còn tạo ra nguồn năng lượng điện quan trọng cho xã hội, giảm áp lực và phụ thuộc vào các nguồn năng lượng truyền thống, đa dạng hóa các nguồn năng lượng, bên cạnh đó, điện được sản xuất từ rác có chi phí rẻ hơn so với điện mặt trời và điện gió.
- **Đảm bảo các mục tiêu phát triển bền vững:**
 - + Tăng trưởng kinh tế & việc làm bền vững: Việc đầu tư vào nhà máy điện rác góp phần tạo ra nguồn năng lượng phục vụ các hoạt động phát triển kinh tế. Đồng thời nhà máy tạo ra việc làm cho hơn 300 nhân sự tại địa phương.
 - + Sức khỏe tốt & cuộc sống hạnh phúc: Đốt rác phát điện góp phần hạn chế ô nhiễm môi trường đất, nước và không khí, từ đó góp phần nâng cao chất lượng cuộc sống của xã hội.
 - + Năng lượng sạch và giá cả hợp lý: Việc tận dụng rác thải để phát điện góp phần bổ sung vào nguồn năng lượng tái tạo, hướng đến giảm sự phụ thuộc vào nguồn năng lượng truyền thống.
 - + Hành động bảo vệ khí hậu: Quá trình đốt rác thải thông qua các tiêu chuẩn và công nghệ hiện đại có thể giảm phát thải khí nhà kính và các chất độc hại vào môi trường
 - + Cuộc sống dưới nước, cuộc sống trên mặt đất: Việc chuyển đổi rác thành năng lượng giúp giảm thiểu đáng kể lượng rác thải trong các hồ chôn lấp, giúp giảm thiểu ô nhiễm không khí, ô nhiễm đất và nguồn nước tại khu vực, tránh khỏi các tình trạng quá tải bãi rác, vốn đã xảy ra nhiều năm trở lại đây.
- **Giá bán điện cao:** Giá bán điện đối với dự án đốt rác phát điện được áp dụng theo Quyết định số 31/2014/QĐ-TTg ngày 05/05/2014 của Thủ tướng Chính phủ về cơ chế hỗ trợ phát triển các dự án phát điện sử dụng chất thải rắn tại Việt Nam là 10,05 UScents/kWh (khoảng 2.114 đồng/kWh), được điều chỉnh theo tỷ giá VND/USD tại thời điểm thanh toán. Đây là mức giá bán điện cao so với các dự án thủy điện.
- **Rào cản gia nhập ngành lớn:** Với chi phí đầu tư ban đầu lớn, thủ tục hành chính phức tạp cùng với khó khăn trong việc quy hoạch địa điểm xử lý rác nên chỉ một số ít đơn vị có thể vận hành thành công dự án đốt rác phát điện. Tuy nhiên, Ngôi Sao Xanh đã phát điện thương mại được từ 08/2023.

2. Điểm yếu

- Dự án điện rác của Ngôi Sao Xanh có công suất phát điện khá thấp (6,1MW) so với các nhà máy điện rác khác tại Việt Nam
- Ngôi Sao Xanh đang ở giai đoạn đầu vận hành nên bộ máy chưa ổn định, chịu nhiều chi phí khấu hao, chi phí lãi vay, chi phí nhân công.



3. Cơ hội

- **Đa dạng hóa lĩnh vực đầu tư:** Đầu tư vào Công ty TNHH Môi trường Ngôi sao xanh tạo điều kiện cho VCP bước đầu tham gia vào lĩnh vực năng lượng tái tạo khác ngoài thủy điện, đảm bảo hiệu quả hoạt động của toàn hệ thống trước những rủi ro của biến đổi khí hậu và thảm họa thiên nhiên như lũ lụt hoặc hạn hán.
- **Tăng cường hợp tác quốc tế:** Dự án đốt rác phát điện là dự án hợp tác giữa Ngôi Sao Xanh và Công ty Chosun Refractories Eng Co., Ltd của Hàn Quốc. Việc đầu tư vào dự án này tạo điều kiện cho VCP có cơ hội làm việc với đơn vị có nhiều kinh nghiệm trong lĩnh vực điện rác tại Hàn Quốc.
- **Thu hút nhà đầu tư:** Lĩnh vực điện rác là lĩnh vực nhận được nhiều sự quan tâm của nhà đầu tư từ các nước đang phát triển nhờ hiệu quả về kinh tế và môi trường. Việc hợp nhất Ngôi Sao Xanh giúp tăng sự hấp dẫn của cổ phiếu VCP đối với nhà đầu tư trong và ngoài nước.

4. Thách thức

- **Quản lý vận hành:** Dự án đốt rác phát điện là lĩnh vực đầu tư mới đối với VCP – một đơn vị có truyền thống hoạt động trong lĩnh vực thủy điện. Tuy nhiên với đội ngũ quản lý có nhiều năm kinh nghiệm lĩnh vực điện rác của Ngôi Sao Xanh sẽ đảm bảo việc vận hành hiệu quả.
- **Quản lý rác thải:** Việc thu gom và phân loại rác thải một cách hiệu quả là yếu tố quan trọng để đảm bảo hoạt động của nhà máy điện rác. Nếu không có sự quản lý rác thải tốt, nguồn cung cấp cho nhà máy sẽ không đủ hoặc chất lượng không đảm bảo.

Kính báo cáo Đại hội đồng cổ đông Công ty.

Trân trọng cảm ơn!.

Nơi nhận:

- Như kính gửi.
- Lưu HĐQT.

T/M. HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ CÔNG TY



Vũ Ngọc Tú