

# Tổng Công ty Cổ phần Đường sông Miền Nam

Báo cáo tài chính hợp nhất

Cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2025



Shape the future  
with confidence

# Tổng Công ty Cổ phần Đường sông Miền Nam

## MỤC LỤC

	<i>Trang</i>
Thông tin chung	1 - 2
Báo cáo của Ban Tổng Giám đốc	3
Báo cáo kiểm toán độc lập	4 - 5
Bảng cân đối kế toán hợp nhất	6 - 7
Báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh hợp nhất	8
Báo cáo lưu chuyển tiền tệ hợp nhất	9 - 10
Thuyết minh báo cáo tài chính hợp nhất	11 - 45

# Tổng Công ty Cổ phần Đường sông Miền Nam

## THÔNG TIN CHUNG

### CÔNG TY

Tổng Công ty Cổ phần Đường sông Miền Nam ("Công ty") trước đây là một doanh nghiệp Nhà nước được thành lập theo Quyết định số 2124/QĐ-TCCB-LĐ do Bộ Giao thông Vận tải cấp ngày 13 tháng 8 năm 1996 và Giấy Chứng nhận Đăng ký Kinh doanh ("GCNĐKKD") số 4106000097 do Sở Tài chính (trước đó là Sở Kế hoạch và Đầu tư) Thành phố Hồ Chí Minh cấp ngày 18 tháng 5 năm 2005.

Ngày 4 tháng 7 năm 2008, Công ty được cổ phần hóa theo Quyết định số 854/QĐ-TTg của Thủ tướng Chính phủ. Việc cổ phần hóa đã được Sở Tài chính Thành phố Hồ Chí Minh đồng thuận bằng việc cấp GCNĐKKD số 4103013615 ngày 9 tháng 6 năm 2009 và GCNĐKKD điều chỉnh lần thứ 2 ngày 26 tháng 4 năm 2012.

Ngày 26 tháng 4 năm 2012, Công ty được chuyển đổi sang Giấy Chứng nhận Đăng ký Doanh nghiệp ("GCNĐKDN") số 0300447173 do Sở Tài chính Thành phố Hồ Chí Minh cấp và GCNĐKDN mới nhất điều chỉnh lần thứ 6 ngày 3 tháng 11 năm 2025.

Hoạt động chính trong năm hiện tại của Công ty là vận tải hàng hóa bằng đường thủy nội địa; vận tải hàng hóa bằng container; đại lý vận tải; cung cấp hoạt động kho bãi (kể cả kinh doanh kho bãi ICD, cảng cạn); cung cấp dịch vụ hỗ trợ trực tiếp cho vận tải đường bộ, đường thủy; dịch vụ bốc xếp hàng hóa, cung cấp dịch vụ hỗ trợ khác liên quan đến vận tải; đóng tàu và cấu kiện nổi; sửa chữa tàu thuyền; chuẩn bị mặt bằng sản xuất, bến bãi, nhà xưởng; kinh doanh bất động sản với quyền sở hữu hoặc đi thuê; cung ứng và quản lý nguồn lao động; và kinh doanh thương mại vỏ bánh xe.

Chu kỳ sản xuất, kinh doanh thông thường của Công ty là 12 tháng.

Công ty có trụ sở chính đăng ký tại Số 298 Đường Huỳnh Tấn Phát, Phường Tân Thuận, Thành phố Hồ Chí Minh, Việt Nam.

### HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ

Các thành viên Hội đồng Quản trị ("HĐQT") trong năm và vào ngày lập báo cáo này như sau:

Ông Đặng Doãn Kiên	Chủ tịch
Ông Trần Tuấn Anh	Thành viên
Ông Đặng Vũ Thành	Thành viên

### BAN KIỂM SOÁT

Các thành viên Ban Kiểm soát trong năm và vào ngày lập báo cáo này như sau:

Ông Nguyễn Mai Khánh Trinh	Trưởng Ban
Ông Nguyễn Đăng Trường	Thành viên
Bà Đinh Thị Phương Vy	Thành viên

### BAN TỔNG GIÁM ĐỐC

Các thành viên Ban Tổng Giám đốc trong năm và vào ngày lập báo cáo này như sau:

Ông Đặng Vũ Thành	Tổng Giám đốc
Ông Tô Hữu Hùng	Phó Tổng Giám đốc
Ông Phạm Hải Anh	Phó Tổng Giám đốc

# Tổng Công ty Cổ phần Đường sông Miền Nam

THÔNG TIN CHUNG (tiếp theo)

## **NGƯỜI ĐẠI DIỆN THEO PHÁP LUẬT**

Người đại diện theo pháp luật của Công ty trong năm và vào ngày lập báo cáo này là Ông Đặng Vũ Thành.

## **KIỂM TOÁN VIÊN**

Công ty Trách nhiệm Hữu hạn Ernst & Young Việt Nam là công ty kiểm toán cho Công ty.

# Tổng Công ty Cổ phần Đường sông Miền Nam

## BÁO CÁO CỦA BAN TỔNG GIÁM ĐỐC

Ban Tổng Giám đốc Tổng Công ty Cổ phần Đường sông Miền Nam (“Công ty”) trân trọng trình bày báo cáo này và báo cáo tài chính hợp nhất của Công ty và các công ty con (“Tổng Công ty”) cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2025.

### TRÁCH NHIỆM CỦA BAN TỔNG GIÁM ĐỐC ĐỐI VỚI BÁO CÁO TÀI CHÍNH HỢP NHẤT

Ban Tổng Giám đốc chịu trách nhiệm đảm bảo báo cáo tài chính hợp nhất cho từng năm tài chính phản ánh trung thực và hợp lý tình hình tài chính hợp nhất, kết quả hoạt động kinh doanh hợp nhất và tình hình lưu chuyển tiền tệ hợp nhất của Tổng Công ty trong năm. Trong quá trình lập báo cáo tài chính hợp nhất này, Ban Tổng Giám đốc cần phải:

- ▶ lựa chọn các chính sách kế toán thích hợp và áp dụng các chính sách này một cách nhất quán;
- ▶ thực hiện các đánh giá và ước tính một cách hợp lý và thận trọng;
- ▶ nêu rõ các chuẩn mực kế toán áp dụng cho Tổng Công ty có được tuân thủ hay không và tất cả những sai lệch trọng yếu so với những chuẩn mực này đã được trình bày và giải thích trong báo cáo tài chính hợp nhất; và
- ▶ lập báo cáo tài chính hợp nhất trên cơ sở nguyên tắc hoạt động liên tục trừ trường hợp không thể cho rằng Tổng Công ty sẽ tiếp tục hoạt động.

Ban Tổng Giám đốc chịu trách nhiệm đảm bảo việc các sổ sách kế toán thích hợp được lưu giữ để phản ánh tình hình tài chính hợp nhất của Tổng Công ty, với mức độ chính xác hợp lý, tại bất kỳ thời điểm nào và đảm bảo rằng các sổ sách kế toán tuân thủ với chế độ kế toán đã được áp dụng. Ban Tổng Giám đốc cũng chịu trách nhiệm về việc quản lý các tài sản của Tổng Công ty và do đó phải thực hiện các biện pháp thích hợp để ngăn chặn và phát hiện các hành vi gian lận và những vi phạm khác.

Ban Tổng Giám đốc cam kết đã tuân thủ những yêu cầu nêu trên trong việc lập báo cáo tài chính hợp nhất kèm theo.

### CÔNG BỐ CỦA BAN TỔNG GIÁM ĐỐC

Theo ý kiến của Ban Tổng Giám đốc, báo cáo tài chính hợp nhất kèm theo đã phản ánh trung thực và hợp lý tình hình tài chính hợp nhất của Tổng Công ty vào ngày 31 tháng 12 năm 2025, kết quả hoạt động kinh doanh hợp nhất và tình hình lưu chuyển tiền tệ hợp nhất 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 hợp nhất. ✓

Thay mặt Ban Tổng Giám đốc:



Đặng Vũ Thành  
Tổng Giám đốc

Thành phố Hồ Chí Minh, Việt Nam

Ngày 20 tháng 3 năm 2026



Ernst & Young Vietnam Limited  
2 Hai Trieu Street, Sai Gon Ward  
Ho Chi Minh City, Vietnam

Tel: +84 28 3824 5252  
Email: eyhcmc@vn.ey.com  
Website (EN): ey.com/en\_vn  
Website (VN): ey.com/vi\_vn

Shape the future  
with confidence

Số tham chiếu: 11844509/68578721/HN

## BÁO CÁO KIỂM TOÁN ĐỘC LẬP

**Kính gửi: Quý Cổ đông của Tổng Công ty Cổ phần Đường sông Miền Nam**

Chúng tôi đã kiểm toán báo cáo tài chính hợp nhất đính kèm của Tổng Công ty Cổ phần Đường sông Miền Nam (“Công ty”) và các công ty con (sau đây được gọi chung là “Tổng Công ty”) được lập ngày 20 tháng 3 năm 2025 và được trình bày từ trang 6 đến trang 45, bao gồm bảng cân đối kế toán hợp nhất vào ngày 31 tháng 12 năm 2025, báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh hợp nhất và báo cáo lưu chuyển tiền tệ hợp nhất cho năm tài chính kết thúc cùng ngày và các thuyết minh báo cáo tài chính hợp nhất kèm theo.

### ***Trách nhiệm của Ban Tổng Giám đốc***

Ban Tổng Giám đốc chịu trách nhiệm lập và trình bày trung thực và hợp lý báo cáo tài chính hợp nhất của Tổng Công ty theo 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 hợp nhất và chịu trách nhiệm về kiểm soát nội bộ mà Ban Tổng Giám đốc xác định là cần thiết để đảm bảo việc lập và trình bày báo cáo tài chính hợp nhất không có sai sót trọng yếu do gian lận hoặc nhầm lẫn.

### ***Trách nhiệm của Kiểm toán viên***

Trách nhiệm của chúng tôi là đưa ra ý kiến về báo cáo tài chính hợp nhất dựa trên kết quả của cuộc kiểm toán. Chúng tôi đã tiến hành kiểm toán theo các Chuẩn mực kiểm toán Việt Nam. Các chuẩn mực này yêu cầu chúng tôi tuân thủ chuẩn mực và các quy định về đạo đức nghề nghiệp, lập kế hoạch và thực hiện cuộc kiểm toán để đạt được sự đảm bảo hợp lý về việc liệu báo cáo tài chính hợp nhất của Công ty có còn sai sót trọng yếu hay không.

Công việc kiểm toán bao gồm thực hiện các thủ tục nhằm thu thập các bằng chứng kiểm toán về các số liệu và thuyết minh trên báo cáo tài chính hợp nhất. Các thủ tục kiểm toán được lựa chọn dựa trên xét đoán của kiểm toán viên, bao gồm đánh giá rủi ro có sai sót trọng yếu trong báo cáo tài chính hợp nhất do gian lận hoặc nhầm lẫn. Khi thực hiện đánh giá các rủi ro này, kiểm toán viên đã xem xét kiểm soát nội bộ của Tổng Công ty liên quan đến việc lập và trình bày báo cáo tài chính hợp nhất trung thực, hợp lý nhằm thiết kế các thủ tục kiểm toán phù hợp với tình hình thực tế, tuy nhiên không nhằm mục đích đưa ra ý kiến về hiệu quả của kiểm soát nội bộ của Tổng Công ty. Công việc kiểm toán cũng bao gồm đánh giá tính thích hợp của các chính sách kế toán được áp dụng và tính hợp lý của các ước tính kế toán của Ban Tổng Giám đốc cũng như đánh giá việc trình bày tổng thể báo cáo tài chính hợp nhất.

Chúng tôi tin tưởng rằng các bằng chứng kiểm toán mà chúng tôi đã thu thập được là đầy đủ và thích hợp để làm cơ sở cho ý kiến kiểm toán của chúng tôi.



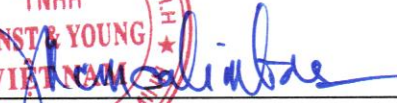
Shape the future  
with confidence

### Ý kiến của Kiểm toán viên

Theo ý kiến của chúng tôi, báo cáo tài chính hợp nhất đã phản ánh trung thực và hợp lý, trên các khía cạnh trọng yếu, tình hình tài chính hợp nhất của Tổng Công ty vào ngày 31 tháng 12 năm 2025, cũng như kết quả hoạt động kinh doanh hợp nhất và tình hình lưu chuyển tiền tệ hợp nhất 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 hợp nhất.

### Công ty Trách nhiệm Hữu hạn Ernst & Young Việt Nam



  
Maria Cristina M. Calimbas  
Phó Tổng Giám đốc  
Giấy CNĐKHN kiểm toán  
Số: 1073-2026-004-1

  
Nguyễn Minh Nhật  
Kiểm toán viên  
Giấy CNĐKHN kiểm toán  
Số: 6456-2023-004-1

Thành phố Hồ Chí Minh, Việt Nam

Ngày 20 tháng 3 năm 2026

BẢNG CÂN ĐỐI KẾ TOÁN HỢP NHẤT  
vào ngày 31 tháng 12 năm 2025

VND

Mã số	TÀI SẢN	Thuyết minh	Số cuối năm	Số đầu năm
<b>100</b>	<b>A. TÀI SẢN NGẮN HẠN</b>		<b>640.772.293.259</b>	<b>689.174.563.125</b>
<b>110</b>	<b>I. Tiền và các khoản tương đương tiền</b>	<b>4</b>	<b>379.463.820.589</b>	<b>426.221.094.240</b>
111	1. Tiền		59.463.820.589	61.221.094.240
112	2. Các khoản tương đương tiền		320.000.000.000	365.000.000.000
<b>120</b>	<b>II. Đầu tư tài chính ngắn hạn</b>	<b>5</b>	<b>60.520.000.000</b>	<b>60.920.000.000</b>
123	1. Đầu tư nắm giữ đến ngày đáo hạn		60.520.000.000	60.920.000.000
<b>130</b>	<b>III. Các khoản phải thu ngắn hạn</b>		<b>181.467.594.755</b>	<b>193.685.345.653</b>
131	1. Phải thu ngắn hạn của khách hàng	6.1	120.528.903.858	131.066.776.403
132	2. Trả trước cho người bán ngắn hạn	6.1	32.367.455.013	19.672.207.218
135	3. Phải thu về cho vay ngắn hạn	27	25.000.000.000	25.000.000.000
136	4. Phải thu ngắn hạn khác	6.1	20.469.408.500	35.017.097.400
137	5. Dự phòng phải thu ngắn hạn khó đòi	6.2	(16.898.172.616)	(17.070.735.368)
<b>140</b>	<b>IV. Hàng tồn kho</b>		<b>6.097.425.092</b>	<b>5.831.256.801</b>
141	1. Hàng tồn kho		6.097.425.092	5.831.256.801
<b>150</b>	<b>V. Tài sản ngắn hạn khác</b>		<b>13.223.452.823</b>	<b>2.516.866.431</b>
151	1. Chi phí trả trước ngắn hạn	8	2.929.882.527	1.366.889.733
152	2. Thuế GTGT được khấu trừ	14	6.543.861.523	1.141.976.692
153	3. Thuế và các khoản khác phải thu Nhà nước	14	3.749.708.773	8.000.006
<b>200</b>	<b>B. TÀI SẢN DÀI HẠN</b>		<b>1.552.432.636.546</b>	<b>1.477.201.110.070</b>
<b>210</b>	<b>I. Phải thu dài hạn</b>		<b>7.056.450.000</b>	<b>7.071.450.000</b>
216	1. Phải thu dài hạn khác	7	7.056.450.000	7.071.450.000
<b>220</b>	<b>II. Tài sản cố định</b>		<b>832.628.423.420</b>	<b>837.437.137.183</b>
221	1. Tài sản cố định hữu hình	9	805.581.688.574	808.911.352.324
222	Nguyên giá		1.469.912.603.096	1.381.321.134.233
223	Giá trị khấu hao lũy kế		(664.330.914.522)	(572.409.781.909)
227	2. Tài sản cố định vô hình	10	27.046.734.846	28.525.784.859
228	Nguyên giá		32.872.003.832	32.803.991.832
229	Giá trị hao mòn lũy kế		(5.825.268.986)	(4.278.206.973)
<b>240</b>	<b>III. Tài sản dở dang dài hạn</b>		<b>47.533.803.868</b>	<b>41.706.093.437</b>
242	1. Chi phí xây dựng cơ bản dở dang	11	47.533.803.868	41.706.093.437
<b>250</b>	<b>IV. Đầu tư tài chính dài hạn</b>		<b>659.492.528.058</b>	<b>585.522.833.538</b>
252	1. Đầu tư vào công ty liên doanh, liên kết	12.1	658.679.403.419	584.709.708.899
253	2. Đầu tư góp vốn vào đơn vị khác	12	813.124.639	813.124.639
<b>260</b>	<b>V. Tài sản dài hạn khác</b>		<b>5.721.431.200</b>	<b>5.463.595.912</b>
261	1. Chi phí trả trước dài hạn	8	3.522.653.471	3.929.773.324
262	2. Tài sản thuế thu nhập hoãn lại	26.3	2.198.777.729	1.533.822.588
<b>270</b>	<b>TỔNG CỘNG TÀI SẢN</b>		<b>2.193.204.929.805</b>	<b>2.166.375.673.195</b>

BẢNG CÂN ĐỐI KẾ TOÁN HỢP NHẤT (tiếp theo)  
vào ngày 31 tháng 12 năm 2025

VND

Mã số	NGUỒN VỐN	Thuyết minh	Số cuối năm	Số đầu năm
<b>300</b>	<b>C. NỢ PHẢI TRẢ</b>		<b>225.879.975.808</b>	<b>268.064.235.964</b>
<b>310</b>	<b>I. Nợ ngắn hạn</b>		<b>158.645.082.666</b>	<b>193.985.248.749</b>
311	1. Phải trả người bán ngắn hạn	13.1	72.135.979.321	71.256.631.072
312	2. Người mua trả tiền trước ngắn hạn	13.2	15.800.014.503	470.643.058
313	3. Thuế và các khoản phải nộp Nhà nước	14	20.027.931.673	12.670.428.542
314	4. Phải trả người lao động		23.494.619.762	18.797.884.848
315	5. Chi phí phải trả ngắn hạn	15	1.985.810.143	3.754.349.967
318	6. Doanh thu chưa thực hiện ngắn hạn		150.000.000	1.180.000.000
319	7. Phải trả ngắn hạn khác	16	14.895.392.456	24.662.867.081
320	8. Vay ngắn hạn	18	8.141.082.133	56.725.612.422
321	9. Dự phòng phải trả ngắn hạn	17	-	1.063.675.238
322	10. Quỹ khen thưởng, phúc lợi	3.15	2.014.252.675	3.403.156.521
<b>330</b>	<b>II. Nợ dài hạn</b>		<b>67.234.893.142</b>	<b>74.078.987.215</b>
337	1. Phải trả dài hạn khác	16	11.161.000.000	11.161.000.000
338	2. Vay dài hạn	18	53.140.634.392	59.983.208.965
342	3. Dự phòng phải trả dài hạn	3.12	2.933.258.750	2.934.778.250
<b>400</b>	<b>D. VỐN CHỦ SỞ HỮU</b>		<b>1.967.324.953.997</b>	<b>1.898.311.437.231</b>
<b>410</b>	<b>I. Vốn chủ sở hữu</b>		<b>1.967.324.953.997</b>	<b>1.898.311.437.231</b>
411	1. Vốn cổ phần	19.1	671.000.000.000	671.000.000.000
411a	- Cổ phiếu phổ thông có quyền biểu quyết		671.000.000.000	671.000.000.000
414a	2. Vốn khác của chủ sở hữu	19.1	530.450.206	530.450.206
414b	3. Phụ trội hợp nhất	19.1	(56.911.927.829)	(54.497.407.794)
418	4. Quỹ đầu tư phát triển	19.1	19.485.574.431	18.113.801.578
420	5. Quỹ khác thuộc vốn chủ sở hữu	19.6	49.565.919.026	49.565.919.026
421	6. Lợi nhuận sau thuế chưa phân phối	19.1	1.280.735.588.063	1.210.786.398.564
421a	- Lợi nhuận sau thuế chưa phân phối lũy kế đến cuối năm trước		970.449.307.151	936.137.211.594
421b	- Lợi nhuận sau thuế chưa phân phối năm nay		310.286.280.912	274.649.186.970
429	7. Lợi ích cổ đông không kiểm soát	19.7	2.919.350.100	2.812.275.651
<b>440</b>	<b>TỔNG CỘNG NGUỒN VỐN</b>		<b>2.193.204.929.805</b>	<b>2.166.375.673.195</b>

Thành phố Hồ Chí Minh, Việt Nam

Ngày 20 tháng 3 năm 2026

Phạm Quang Minh  
Người lập

Trịnh Văn Quý  
Kế toán trưởng

Đặng Vũ Thành  
Tổng Giám đốc



BÁO CÁO KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG KINH DOANH HỢP NHẤT  
vào ngày 31 tháng 12 năm 2025

VND

Mã số	CHỈ TIÊU	Thuyết minh	Năm nay	Năm trước
01	1. Doanh thu về bán hàng và cung cấp dịch vụ	20.1	1.083.361.020.721	1.151.290.481.902
02	2. Các khoản giảm trừ doanh thu		-	-
10	3. Doanh thu thuần về bán hàng và cung cấp dịch vụ	20.1	1.083.361.020.721	1.151.290.481.902
11	4. Giá vốn hàng bán và dịch vụ cung cấp	21	(818.954.327.686)	(912.923.470.025)
20	5. Lợi nhuận gộp về bán hàng và cung cấp dịch vụ		264.406.693.035	238.367.011.877
21	6. Doanh thu hoạt động tài chính	20.2	55.742.301.517	49.398.905.222
22	7. Chi phí tài chính	22	(7.453.826.994)	(7.733.606.446)
23	Trong đó: Chi phí lãi vay		(5.121.370.262)	(7.619.609.187)
24	8. Phần lãi trong công ty liên kết	12.1	73.969.694.520	52.011.620.491
25	9. Chi phí bán hàng		-	(161.552.155)
26	10. Chi phí quản lý doanh nghiệp	23	(28.698.388.037)	(25.103.845.059)
30	11. Lợi nhuận thuần từ hoạt động kinh doanh		357.966.474.041	306.778.533.930
31	12. Thu nhập khác	25	7.113.951.466	15.976.044.385
32	13. Chi phí khác		(1.620.193.032)	(573.765.538)
40	14. Lợi nhuận khác		5.493.758.434	15.402.278.847
50	15. Tổng lợi nhuận kế toán trước thuế		363.460.232.475	322.180.812.777
51	16. Chi phí thuế TNDN hiện hành	26.1	(53.035.832.255)	(47.940.415.746)
52	17. Thu nhập thuế TNDN hoãn lại	26.3	664.955.141	114.173.655
60	18. Lợi nhuận sau thuế TNDN		311.089.355.361	274.354.570.686
61	19. Lợi nhuận sau thuế của công ty mẹ		310.984.274.665	274.191.846.809
62	20. Lợi nhuận sau thuế của cổ đông không kiểm soát	19.7	105.080.696	162.723.877
70	21. Lãi cơ bản trên cổ phiếu	19.4	4.635	4.086
71	22. Lãi suy giảm trên cổ phiếu	19.4	4.635	4.086

Thành phố Hồ Chí Minh, Việt Nam

Ngày 20 tháng 3 năm 2026



Phạm Quang Minh  
Người lập



Trịnh Văn Quý  
Kế toán trưởng



  
Đặng Vũ Thành  
Tổng Giám đốc

BÁO CÁO LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ HỢP NHẤT  
cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2025

VND

Mã số	CHỈ TIÊU	Thuyết minh	Năm nay	Năm trước
<b>01</b>	<b>I. LƯU CHUYỂN TIỀN TỪ HOẠT ĐỘNG KINH DOANH</b>			
	<b>Tổng lợi nhuận kế toán trước thuế</b>		<b>363.460.232.475</b>	<b>322.180.812.777</b>
	<i>Điều chỉnh cho các khoản:</i>			
02	Khấu hao và hao mòn	9, 10	94.973.454.894	81.528.563.965
03	Hoàn nhập dự phòng		(172.562.752)	(250.393.932)
04	Lỗ (lãi) chênh lệch tỷ giá hối đoái do đánh giá lại các khoản mục tiền tệ có gốc ngoại tệ		1.362.055.760	(373.646.520)
05	Lãi từ hoạt động đầu tư		(136.589.976.593)	(104.051.927.486)
06	Chi phí lãi vay	22	5.121.370.262	7.619.609.187
<b>08</b>	<b>Lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh trước thay đổi vốn lưu động</b>		<b>328.154.574.046</b>	<b>306.653.017.991</b>
09	(Tăng) giảm các khoản phải thu		(1.110.357.449)	54.462.469.091
10	Tăng hàng tồn kho		(266.168.291)	(4.219.852.507)
11	Tăng (giảm) các khoản phải trả		5.851.414.411	(42.166.880.453)
12	Tăng chi phí trả trước		(1.155.872.941)	(425.367.161)
14	Tiền lãi vay đã trả		(5.121.370.262)	(7.619.609.187)
15	Thuế TNDN đã nộp	14	(44.615.763.981)	(51.287.817.769)
17	Tiền chi khác cho hoạt động kinh doanh		(6.159.622.405)	(5.429.817.134)
<b>20</b>	<b>Lưu chuyển tiền thuần từ hoạt động kinh doanh</b>		<b>275.576.833.128</b>	<b>249.966.142.871</b>
	<b>II. LƯU CHUYỂN TIỀN TỪ HOẠT ĐỘNG ĐẦU TƯ</b>			
21	Tiền chi để mua sắm và xây dựng tài sản cố định		(52.344.304.078)	(58.144.254.884)
22	Tiền thu do thanh lý tài sản cố định		109.090.909	-
23	Tiền chi gửi ngân hàng có kỳ hạn		(160.000.000.000)	(78.636.219.178)
24	Tiền thu hồi khoản tiền gửi ngân hàng có kỳ hạn		160.400.000.000	15.211.219.178
25	Tiền chi các khoản đầu tư vào đơn vị khác		(57.357.916.000)	(101.249.906.000)
27	Tiền thu lãi tiền gửi, cổ tức và lợi nhuận được chia		78.276.698.012	36.161.149.273
<b>30</b>	<b>Lưu chuyển tiền thuần sử dụng vào hoạt động đầu tư</b>		<b>(30.916.431.157)</b>	<b>(186.658.011.611)</b>

BÁO CÁO LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ HỢP NHẤT (tiếp theo)  
cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2025

VND

Mã số	CHỈ TIÊU	Thuyết minh	Năm nay	Năm trước
	<b>III. LƯU CHUYỂN TIỀN TỪ HOẠT ĐỘNG TÀI CHÍNH</b>			
34	Tiền chi trả nợ gốc vay	18	(57.033.893.706)	(31.783.206.086)
36	Cổ tức đã trả	19.5	(234.628.515.000)	(83.499.181)
<b>40</b>	<b>Lưu chuyển tiền thuần sử dụng vào hoạt động tài chính</b>		<b>(291.662.408.706)</b>	<b>(31.866.705.267)</b>
<b>50</b>	<b>Lưu chuyển tiền và tương đương tiền thuần trong năm</b>		<b>(47.002.006.735)</b>	<b>31.441.425.993</b>
<b>60</b>	<b>Tiền và tương đương tiền đầu năm</b>		<b>426.221.094.240</b>	<b>394.456.896.544</b>
61	Ảnh hưởng của thay đổi tỷ giá hối đoái quy đổi ngoại tệ		244.733.084	322.771.703
<b>70</b>	<b>Tiền và tương đương tiền cuối năm</b>	<b>4</b>	<b>379.463.820.589</b>	<b>426.221.094.240</b>

Thành phố Hồ Chí Minh, Việt Nam

Ngày 20 tháng 3 năm 2026



Phạm Quang Minh  
Người lập



Trịnh Văn Quý  
Kế toán trưởng



THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH HỢP NHẤT

vào ngày 31 tháng 12 năm 2025 và cho năm tài chính kết thúc cùng ngày

**1. THÔNG TIN CÔNG TY**

Tổng Công ty bao gồm Tổng Công ty Cổ phần Đường Sông Miền Nam, các công ty con và các công ty liên doanh, liên kết như sau:

**Công ty**

Tổng Công ty Cổ phần Đường Sông Miền Nam (“Công ty”) trước đây là một doanh nghiệp Nhà nước được thành lập theo Quyết định số 2124/QĐ-TCCB-LĐ do Bộ Giao thông Vận tải cấp ngày 13 tháng 8 năm 1996 và Giấy Chứng nhận Đăng ký Kinh doanh (“GCNĐKKD”) số 4106000097 do Sở Tài chính (trước đó là Sở Kế hoạch và Đầu tư) Thành phố Hồ Chí Minh cấp ngày 18 tháng 5 năm 2005.

Ngày 4 tháng 7 năm 2008, Công ty được cổ phần hóa theo Quyết định số 854/QĐ-TTg của Thủ tướng Chính phủ. Việc cổ phần hóa đã được Sở Tài chính Thành phố Hồ Chí Minh đồng thuận bằng việc cấp GCNĐKKD số 4103013615 ngày 9 tháng 6 năm 2009 và GCNĐKKD điều chỉnh lần thứ 2 ngày 26 tháng 4 năm 2012.

Ngày 26 tháng 4 năm 2012, Công ty được chuyển đổi sang Giấy Chứng nhận Đăng ký Doanh nghiệp (“GCNĐKDN”) số 0300447173 do Sở Tài chính Thành phố Hồ Chí Minh cấp và GCNĐKDN mới nhất điều chỉnh lần thứ 6 ngày 3 tháng 11 năm 2025.

Hoạt động chính trong năm hiện tại của Công ty là vận tải hàng hóa bằng đường thủy nội địa; vận tải hàng hóa bằng container; đại lý vận tải; cung cấp hoạt động kho bãi (kể cả kinh doanh kho bãi ICD, cảng cạn); cung cấp dịch vụ hỗ trợ trực tiếp cho vận tải đường bộ, đường thủy; dịch vụ bốc xếp hàng hóa, cung cấp dịch vụ hỗ trợ khác liên quan đến vận tải; đóng tàu và cấu kiện nổi; sửa chữa tàu thuyền; chuẩn bị mặt bằng sản xuất, bến bãi, nhà xưởng; kinh doanh bất động sản với quyền sở hữu hoặc đi thuê; cung ứng và quản lý nguồn lao động; và kinh doanh thương mại vỏ bánh xe.

Chu kỳ sản xuất, kinh doanh thông thường của Công ty là 12 tháng.

Công ty có trụ sở chính đăng ký tại số 298 Đường Huỳnh Tấn Phát, Phường Tân Thuận, Thành phố Hồ Chí Minh, Việt Nam.

Vào ngày 31 tháng 12 năm 2025, Công ty có năm (5) công ty con trực tiếp và ba (3) công ty liên doanh và liên kết với chi tiết như sau:

Công ty	Địa điểm	Ngành nghề kinh doanh	Tỷ lệ sở hữu biểu quyết %	Quyền %
<b>Công ty con</b>				
Công ty Cổ phần Sowatco Tri Phương (“SWCTP”)	Bắc Ninh	Dịch vụ cảng	99,997	99,997
Công ty Cổ phần Xây lắp Công trình (“ECCO”)	Hồ Chí Minh	Xây dựng các công trình dân dụng, cho thuê nhà	96,18	96,18
Công ty Cổ phần Đóng mới và Sửa chữa Phương tiện thủy Cần Thơ (“Đóng tàu Cần Thơ”)	Cần Thơ	Cung cấp các dịch vụ đóng tàu và các cấu kiện nổi	70,00	70,00
Công ty Cổ phần Dịch vụ Xây dựng và Cơ khí Đường thủy Miền Nam (“SOWATMES”)	Hồ Chí Minh	Xây dựng các công trình dân dụng	51,00	51,00
Công ty CP Cảng MEKONG-CẦN THƠ (“MCP”) (*)	Hồ Chí Minh	Vận tải hàng hóa đường thủy nội địa	99,99	99,99

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH HỢP NHẤT (tiếp theo)  
vào ngày 31 tháng 12 năm 2025 và cho năm tài chính kết thúc cùng ngày

**1. THÔNG TIN CÔNG TY (tiếp theo)**

(\*) Vào ngày 14 tháng 11 năm 2025, Công ty đã hoàn thành mua cổ phần của MCP theo Nghị quyết HĐQT số 09/SWC/NQ-HĐQT ký ngày 29 tháng 10 năm 2025, Ban Tổng Giám đốc hạch toán nghiệp vụ mua bán này như là hợp tác kinh doanh dưới hình thức kiểm soát chung vi trước và sau nghiệp vụ thì Công ty Cổ phần Tập đoàn ITL (“ITL”) đều là công ty mẹ cao nhất của Công ty và MCP. Theo đó, tỷ lệ sở hữu của Công ty trong MCP là 99,99%. Phần mua thêm được thanh toán bằng tiền cho ITL. Giá trị ghi sổ của tài sản thuần của MCP tại ngày mua là 54.943.395.965 VND, và giá trị ghi sổ của phần sở hữu mua thêm là 55.000.000.000 VND. Chênh lệch giữa giá mua và giá trị ghi sổ của phần sở hữu tăng mua thêm được ghi nhận vào phụ trội hợp nhất là 2.414.520.035 VND.

Công ty	Địa điểm	Ngành nghề kinh doanh	Tỷ lệ sở hữu %	Quyền biểu quyết %
<b>Công ty liên doanh và liên kết</b>				
Công ty Cổ phần Cảng Đồng Nai (“PDN”)	Đồng Nai	Kinh doanh dịch vụ cảng	20,25	20,25
Công ty Liên doanh Phát triển Tiếp vận Số 1 (“VICT”)	Hồ Chí Minh	Xây dựng và kinh doanh khu cảng container, kinh doanh dịch vụ giao nhận hàng hóa và vận chuyển container bằng đường bộ cho các khách hàng sử dụng dịch vụ cảng container	37,00	37,00
Công ty Cổ phần Dịch vụ Tổng hợp Đường thủy Miền Nam (“SOWATCOSER”)	Hồ Chí Minh	Cung cấp các hoạt động dịch vụ hỗ trợ khác liên quan đến vận tải	26,27	26,27

Số lượng nhân viên của Tổng Công ty tại ngày 31 tháng 12 năm 2025 là 532 (ngày 31 tháng 12 năm 2024: 542).

**2. CƠ SỞ TRÌNH BÀY**

**2.1 Chuẩn mực và Chế độ kế toán áp dụng**

Báo cáo tài chính hợp nhất của Tổng Công ty được trình bày bằng đồng Việt Nam (“VND”) phù hợp với Chế độ kế toán doanh nghiệp Việt Nam và các Chuẩn mực kế toán Việt Nam do Bộ Tài chính ban hành theo:

- ▶ Quyết định số 149/2001/QĐ-BTC ngày 31 tháng 12 năm 2001 về việc ban hành bốn Chuẩn mực kế toán Việt Nam (Đợt 1);
- ▶ Quyết định số 165/2002/QĐ-BTC ngày 31 tháng 12 năm 2002 về việc ban hành sáu Chuẩn mực kế toán Việt Nam (Đợt 2);
- ▶ Quyết định số 234/2003/QĐ-BTC ngày 30 tháng 12 năm 2003 về việc ban hành sáu Chuẩn mực kế toán Việt Nam (Đợt 3);
- ▶ Quyết định số 12/2005/QĐ-BTC ngày 15 tháng 2 năm 2005 về việc ban hành sáu Chuẩn mực kế toán Việt Nam (Đợt 4); và
- ▶ Quyết định số 100/2005/QĐ-BTC ngày 28 tháng 12 năm 2005 về việc ban hành bốn Chuẩn mực kế toán Việt Nam (Đợt 5).

Theo đó, báo cáo tài chính hợp nhất được trình bày kèm theo và việc sử dụng báo cáo này không dành cho các đối tượng không được cung cấp các thông tin về các thủ tục và nguyên tắc và thông lệ kế toán tại Việt Nam và hơn nữa không được chủ định trình bày tình hình tài chính hợp nhất, kết quả hoạt động kinh doanh hợp nhất và lưu chuyển tiền tệ hợp nhất theo các nguyên tắc và thông lệ kế toán được chấp nhận rộng rãi ở các nước và lãnh thổ khác ngoài Việt Nam.

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH HỢP NHẤT (tiếp theo)  
vào ngày 31 tháng 12 năm 2025 và cho năm tài chính kết thúc cùng ngày

**2 CƠ SỞ TRÌNH BÀY (tiếp theo)**

**2.2 Hình thức sổ kế toán áp dụng**

Hình thức sổ kế toán được áp dụng của Công ty và các công ty con là Nhật ký chung.

**2.3 Kỳ kế toán năm**

Kỳ kế toán năm của Tổng Công ty áp dụng cho việc lập báo cáo tài chính hợp nhất bắt đầu từ ngày 1 tháng 1 và kết thúc ngày 31 tháng 12.

**2.4 Đơn vị tiền tệ trong kế toán**

Báo cáo tài chính hợp nhất được lập bằng đơn vị tiền tệ trong kế toán của Tổng Công ty là VND.

**2.5 Cơ sở hợp nhất**

Báo cáo tài chính hợp nhất bao gồm các báo cáo tài chính của công ty mẹ và các công ty con cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2025.

Công ty con được hợp nhất toàn bộ kể từ ngày mua, là ngày Tổng Công ty thực sự nắm quyền kiểm soát công ty con, và tiếp tục được hợp nhất cho đến ngày Tổng Công ty thực sự chấm dứt quyền kiểm soát đối với công ty con.

Báo cáo tài chính của công ty con đã được lập cùng kỳ báo cáo với công ty mẹ theo các chính sách kế toán nhất quán với các chính sách kế toán của công ty mẹ.

Số dư các tài khoản trên bảng cân đối kế toán giữa các đơn vị trong cùng Tổng Công ty, các khoản thu nhập và chi phí, các khoản lãi hoặc lỗ nội bộ chưa thực hiện phát sinh từ các giao dịch giữa các đơn vị trong cùng Tổng Công ty được loại trừ hoàn toàn.

Lợi ích của cổ đông không kiểm soát là phần lợi ích trong lãi, hoặc lỗ, và trong tài sản thuần của công ty con không được nắm giữ bởi Tổng Công ty và được trình bày riêng biệt trên báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh hợp nhất và trong phần vốn chủ sở hữu trên bảng cân đối kế toán hợp nhất.

Ảnh hưởng của thay đổi trong tỷ lệ sở hữu của công ty con mà không làm mất quyền kiểm soát được hạch toán vào lợi nhuận sau thuế chưa phân phối.

**2.6 Quy định kế toán mới đã ban hành nhưng chưa có hiệu lực**

Ngày 27 tháng 10 năm 2025, Bộ Tài chính đã ban hành Thông tư số 99/2025/TT-BTC hướng dẫn Chế độ kế toán doanh nghiệp ("Thông tư 99"), thay thế Thông tư số 200/2014/TT-BTC hướng dẫn Chế độ kế toán doanh nghiệp do Bộ Tài chính ban hành ngày 22 tháng 12 năm 2014 và một số quy định khác có liên quan. Thông tư 99 có hiệu lực từ ngày 1 tháng 1 năm 2026 và áp dụng cho các doanh nghiệp có năm tài chính bắt đầu từ hoặc sau ngày 1 tháng 1 năm 2026.

Công ty đang trong quá trình đánh giá tác động của Thông tư 99 đối với việc lập và trình bày báo cáo tài chính hợp nhất và sẽ áp dụng Thông tư 99 cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2026.

**3. TÓM TẮT CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU**

**3.1 Tiền và các khoản tương đương tiền**

Tiền và các khoản tương đương tiền bao gồm tiền mặt tại quỹ, tiền gửi ngân hàng, và các khoản đầu tư ngắn hạn có thời hạn gốc không quá ba (3) tháng, có tính thanh khoản cao, có khả năng chuyển đổi dễ dàng thành các lượng tiền xác định và không có nhiều rủi ro trong chuyển đổi thành tiền.

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH HỢP NHẤT (tiếp theo)  
vào ngày 31 tháng 12 năm 2025 và cho năm tài chính kết thúc cùng ngày

**3 TÓM TẮT CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU (tiếp theo)**

**3.2 Hàng tồn kho**

Hàng tồn kho được tính theo giá gốc. Giá gốc hàng tồn kho bao gồm chi phí mua, chi phí chế biến (bao gồm chi phí nguyên vật liệu, chi phí lao động trực tiếp, chi phí liên quan trực tiếp khác, chi phí sản xuất chung có liên quan được phân bổ dựa trên mức độ hoạt động bình thường) để có được hàng tồn kho ở địa điểm và trạng thái hiện tại.

Trường hợp giá trị thuần có thể thực hiện được thấp hơn giá gốc thì phải tính theo giá trị thuần có thể thực hiện được. Giá trị thuần có thể thực hiện được là giá bán ước tính của hàng tồn kho trong điều kiện kinh doanh bình thường trừ chi phí ước tính để hoàn thành và chi phí bán hàng ước tính.

Tổng Công ty áp dụng phương pháp kê khai thường xuyên để hạch toán hàng tồn kho cuối kỳ với giá trị được xác định là chi phí mua theo phương pháp bình quân gia quyền.

*Dự phòng giảm giá hàng tồn kho*

Dự phòng giảm giá hàng tồn kho được trích lập cho phần giá trị dự kiến bị tổn thất do các khoản suy giảm trong giá trị (do giảm giá, hư hỏng, kém phẩm chất, lỗi thời v.v.) có thể xảy ra đối với nguyên liệu, vật liệu, hàng hóa và các hàng tồn kho khác thuộc quyền sở hữu của Tổng Công ty dựa trên bằng chứng hợp lý về sự suy giảm giá trị tại ngày kết thúc kỳ kế toán.

Số tăng hoặc giảm khoản dự phòng giảm giá hàng tồn kho được hạch toán vào giá vốn hàng bán trên báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh hợp nhất. Khi hàng tồn kho bị hủy bỏ do hết hạn sử dụng, mất phẩm chất, hư hỏng, không còn giá trị sử dụng, các khoản chênh lệch phát sinh giữa số dự phòng giảm giá hàng tồn kho đã trích lập và giá gốc hàng tồn kho được hạch toán vào báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh hợp nhất.

**3.3 Các khoản phải thu**

Các khoản phải thu được trình bày trên bảng cân đối kế toán hợp nhất theo giá trị ghi sổ các khoản phải thu khách hàng và phải thu khác sau khi trừ các khoản dự phòng được lập cho các khoản phải thu khó đòi.

Dự phòng nợ phải thu khó đòi thể hiện phần giá trị dự kiến bị tổn thất do các khoản không được khách hàng thanh toán phát sinh đối với số dư các khoản phải thu tại ngày kết thúc kỳ kế toán. Tăng hoặc giảm số dư tài khoản dự phòng được hạch toán vào chi phí quản lý doanh nghiệp trên báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh hợp nhất. Khi các khoản nợ phải thu khó đòi được xác định là không thể thu hồi được và kế toán thực hiện xóa nợ, các khoản chênh lệch phát sinh giữa số dự phòng nợ phải thu khó đòi và giá gốc nợ phải thu được hạch toán vào báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh hợp nhất.

**3.4 Tài sản cố định**

Tài sản cố định hữu hình và tài sản cố định vô hình được thể hiện theo nguyên giá trừ đi giá trị khấu hao lũy kế.

Nguyên giá tài sản cố định bao gồm giá mua và những chi phí có liên quan trực tiếp đến việc đưa tài sản vào hoạt động như dự kiến và chi phí để tháo dỡ, di dời tài sản và khôi phục hiện trường tại địa điểm đặt tài sản, nếu có.

Các chi phí mua sắm và nâng cấp tài sản cố định được ghi tăng nguyên giá của tài sản và chi phí bảo trì, sửa chữa được hạch toán vào báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh hợp nhất khi phát sinh.

Khi tài sản cố định được bán hay thanh lý, các khoản lãi hoặc lỗ phát sinh do thanh lý tài sản (là phần chênh lệch giữa giữa tiền thu thuần từ việc bán tài sản với giá trị còn lại của tài sản) được hạch toán vào báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh hợp nhất.

*Quyền sử dụng đất*

Quyền sử dụng đất được ghi nhận như tài sản cố định vô hình, thể hiện giá trị của quyền sử dụng đất đã được Tổng Công ty mua. Thời gian hữu dụng của quyền sử dụng đất được đánh giá là không có thời hạn hoặc có thời hạn. Theo đó, quyền sử dụng đất có thời hạn thể hiện giá trị tiền thuê đất, được trích hao mòn theo thời gian thuê, còn quyền sử dụng đất không có thời hạn thì không được trích hao mòn.

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH HỢP NHẤT (tiếp theo)  
vào ngày 31 tháng 12 năm 2025 và cho năm tài chính kết thúc cùng ngày

**3. TÓM TẮT CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU (tiếp theo)**

**3.5 *Khấu hao và hao mòn***

Khấu hao tài sản cố định hữu hình và hao mòn tài sản cố định vô hình được trích theo phương pháp đường thẳng trong suốt thời gian hữu dụng ước tính của các tài sản như sau:

Nhà cửa và vật kiến trúc	5 – 50 năm
Máy móc và thiết bị	4 – 10 năm
Phương tiện vận tải	6 – 15 năm
Thiết bị văn phòng	3 – 7 năm
Phần mềm	8 năm

**3.6 *Chi phí xây dựng cơ bản dở dang***

Chi phí xây dựng cơ bản dở dang bao gồm tài sản cố định đang xây dựng và được ghi nhận theo giá gốc. Chi phí này bao gồm các chi phí về xây dựng, lắp đặt máy móc thiết bị và các chi phí trực tiếp khác. Chi phí xây dựng cơ bản dở dang chỉ được tính khấu hao khi các tài sản này hoàn thành và đưa vào sử dụng.

**3.7 *Chi phí đi vay***

Chi phí đi vay bao gồm lãi tiền vay và các chi phí khác phát sinh liên quan trực tiếp đến các khoản vay của Tổng Công ty và được hạch toán như chi phí trong năm khi phát sinh, ngoại trừ các khoản chi phí đi vay được vốn hóa như theo nội dung của đoạn tiếp theo.

Chi phí đi vay liên quan trực tiếp đến việc mua sắm, xây dựng hoặc hình thành một tài sản cụ thể cần có một thời gian đủ dài để có thể đưa vào sử dụng theo mục đích định trước hoặc để bán được vốn hóa vào nguyên giá của tài sản đó.

**3.8 *Chi phí trả trước***

Chi phí trả trước bao gồm các chi phí trả trước ngắn hạn hoặc chi phí trả trước dài hạn trên bảng cân đối kế toán hợp nhất và được phân bổ trong khoảng thời gian trả trước hoặc thời gian các lợi ích kinh tế tương ứng được tạo ra từ các chi phí này.

**3.9 *Các khoản phải trả và chi phí trích trước***

Các khoản phải trả và chi phí trích trước được ghi nhận cho số tiền phải trả trong tương lai liên quan đến hàng hóa và dịch vụ đã nhận được mà không phụ thuộc vào việc Tổng Công ty đã nhận được hóa đơn của nhà cung cấp hay chưa.

**3.10 *Hợp nhất kinh doanh***

Hợp nhất kinh doanh được hạch toán theo phương pháp giá mua. Giá phí hợp nhất kinh doanh bao gồm giá trị hợp lý tại ngày diễn ra trao đổi của các tài sản đem trao đổi, các khoản nợ phải trả đã phát sinh hoặc đã thừa nhận và các công cụ vốn do bên mua phát hành để đổi lấy quyền kiểm soát bên bị mua và các chi phí liên quan trực tiếp đến việc hợp nhất kinh doanh. Tài sản, nợ phải trả có thể xác định được và những khoản nợ tiềm tàng phải gánh chịu trong hợp nhất kinh doanh của bên bị mua được ghi nhận theo giá trị hợp lý tại ngày hợp nhất kinh doanh.

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH HỢP NHẤT (tiếp theo)  
vào ngày 31 tháng 12 năm 2025 và cho năm tài chính kết thúc cùng ngày

### 3. TÓM TẮT CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU (tiếp theo)

#### 3.10 Hợp nhất kinh doanh (tiếp theo)

*Hợp nhất kinh doanh dưới sự kiểm soát chung*

Hợp nhất kinh doanh dưới sự kiểm soát chung là một nghiệp vụ hợp nhất kinh doanh trong đó tất cả các công ty được đồng kiểm soát bởi cùng một đối tượng hoặc các đối tượng trước và sau khi hợp nhất kinh doanh, và sự kiểm soát này là không tạm thời.

Giao dịch hợp nhất kinh doanh dưới sự kiểm soát chung được thực hiện như sau:

- ▶ Tài sản và nợ phải trả của các đơn vị được hợp nhất theo giá trị ghi sổ tại ngày hợp nhất kinh doanh;
- ▶ Không có lợi thế thương mại phát sinh từ giao dịch hợp nhất kinh doanh;
- ▶ Báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh hợp nhất phản ánh kết quả hoạt động kinh doanh của các đơn vị được hợp nhất từ thời điểm hợp nhất kinh doanh; và
- ▶ Chênh lệch giữa giá phí hợp nhất kinh doanh và giá trị tài sản thuần của các công ty bị hợp nhất được ghi nhận như một khoản phụ trội hợp nhất trên bảng cân đối kế toán hợp nhất (*Thuyết minh số 19.1*).

#### 3.11 Các khoản đầu tư

*Đầu tư vào các công ty liên kết*

Các khoản đầu tư vào các công ty liên kết được hợp nhất theo phương pháp vốn chủ sở hữu. Công ty liên kết là các công ty mà trong đó Tổng Công ty có ảnh hưởng đáng kể nhưng không phải là công ty con hay công ty liên doanh của Tổng Công ty. Thông thường, Tổng Công ty được coi là có ảnh hưởng đáng kể nếu sở hữu ít nhất 20% quyền bỏ phiếu ở đơn vị nhận đầu tư.

Theo phương pháp vốn chủ sở hữu, khoản đầu tư được ghi nhận ban đầu trên bảng cân đối kế toán hợp nhất theo giá gốc, sau đó được điều chỉnh theo những thay đổi của phần sở hữu của Tổng Công ty trong giá trị tài sản thuần của công ty liên kết sau khi mua.

Phần sở hữu của Tổng Công ty trong lợi nhuận (lỗ) của công ty liên kết sau khi mua được phản ánh trên báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh hợp nhất. Ngoài ra, khi có sự thay đổi được ghi nhận trực tiếp vào vốn chủ sở hữu của công ty liên kết, Nhóm Công ty sẽ ghi nhận phần chia sẻ của mình tương ứng với các thay đổi đó trong vốn chủ sở hữu. Thay đổi lũy kế sau khi mua được điều chỉnh vào giá trị còn lại của khoản đầu tư vào công ty liên kết. Cổ tức nhận được từ công ty liên kết được cản trừ vào khoản đầu tư vào công ty liên kết.

Báo cáo tài chính của công ty liên kết được lập cùng năm với báo cáo tài chính hợp nhất của Tổng Công ty và sử dụng các chính sách kế toán nhất quán với Tổng Công ty. Các điều chỉnh hợp nhất thích hợp đã được ghi nhận để bảo đảm các chính sách kế toán được áp dụng nhất quán với Tổng Công ty trong trường hợp cần thiết.

*Đầu tư vào liên doanh*

Khoản đầu tư của Tổng Công ty vào cơ sở kinh doanh được đồng kiểm soát được hạch toán theo phương pháp vốn chủ sở hữu. Theo phương pháp này, khoản đầu tư của Tổng Công ty vào cơ sở kinh doanh đồng kiểm soát được trình bày trên bảng cân đối kế toán hợp nhất theo giá gốc, sau đó được điều chỉnh theo những thay đổi của phần sở hữu của Tổng Công ty trong tài sản thuần của cơ sở kinh doanh được đồng kiểm soát sau khi liên doanh. Báo cáo kết quả kinh doanh hợp nhất phản ánh phần sở hữu của Tổng Công ty trong kết quả hoạt động kinh doanh của cơ sở kinh doanh được đồng kiểm soát sau khi liên doanh.

Phần sở hữu của Tổng Công ty trong lợi nhuận (lỗ) của cơ sở kinh doanh được đồng kiểm soát được phản ánh trên báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh hợp nhất. Ngoài ra, khi có sự thay đổi được ghi nhận trực tiếp vào vốn chủ sở hữu của công ty liên doanh, Nhóm Công ty sẽ ghi nhận phần chia sẻ của mình tương ứng với các thay đổi đó trong vốn chủ sở hữu. Thay đổi lũy kế sau khi liên doanh được điều chỉnh vào giá trị còn lại của khoản đầu tư vào cơ sở kinh doanh được đồng kiểm soát. Cổ tức nhận được từ cơ sở kinh doanh được đồng kiểm soát được cản trừ vào giá trị khoản đầu tư vào cơ sở kinh doanh được đồng kiểm soát.

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH HỢP NHẤT (tiếp theo)  
vào ngày 31 tháng 12 năm 2025 và cho năm tài chính kết thúc cùng ngày

### 3 TÓM TẮT CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU (tiếp theo)

#### 3.11 Các khoản đầu tư (tiếp theo)

Báo cáo tài chính của cơ sở kinh doanh được đồng kiểm soát được lập cùng kỳ với báo cáo tài chính hợp nhất của Tổng Công ty và sử dụng các chính sách kế toán nhất quán với Tổng Công ty. Các điều chỉnh hợp nhất thích hợp đã được ghi nhận để bảo đảm các chính sách kế toán được áp dụng nhất quán với Tổng Công ty trong trường hợp cần thiết.

*Đầu tư góp vốn vào đơn vị khác*

Đầu tư góp vốn vào các đơn vị khác được ghi nhận theo giá gốc.

*Đầu tư nắm giữ đến ngày đáo hạn*

Các khoản đầu tư nắm giữ đến ngày đáo hạn được ghi nhận theo giá gốc. Sau khi ghi nhận ban đầu, các khoản đầu tư này được ghi nhận theo giá trị có thể thu hồi. Các khoản suy giảm giá trị của khoản đầu tư nếu phát sinh được hạch toán vào chi phí tài chính trong báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh hợp nhất và giảm trừ trực tiếp giá trị đầu tư.

*Dự phòng giảm giá trị các khoản đầu tư*

Dự phòng cho việc giảm giá trị của các khoản đầu tư được lập khi có bằng chứng chắc chắn cho thấy có sự suy giảm giá trị của các khoản đầu tư này vào ngày kết thúc kỳ kế toán.

Tăng hoặc giảm số dư dự phòng được hạch toán vào chi phí tài chính trong báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh hợp nhất.

#### 3.12 Trợ cấp thôi việc phải trả

Trợ cấp thôi việc cho nhân viên được trích trước vào cuối mỗi kỳ báo cáo cho người lao động đã làm việc thường xuyên từ đủ 12 tháng trở lên tại Tổng Công ty. Mức trích lập được tính bằng một nửa tháng lương cho mỗi năm làm việc đủ điều kiện hưởng trợ cấp thôi việc theo Luật lao động và các văn bản hướng dẫn có liên quan. Mức lương bình quân tháng dùng để tính trợ cấp thôi việc sẽ được điều chỉnh vào cuối mỗi kỳ báo cáo theo mức lương bình quân của sáu tháng gần nhất tính đến thời điểm lập báo cáo tài chính hợp nhất. Tăng hoặc giảm trong khoản trích trước này ngoại trừ phần thanh toán thực tế cho người lao động sẽ được ghi nhận vào báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh hợp nhất.

Khoản trợ cấp thôi việc trích trước này được sử dụng để trả trợ cấp thôi việc cho người lao động khi chấm dứt hợp đồng lao động theo Điều 46 của Bộ luật Lao động.

#### 3.13 Các nghiệp vụ bằng ngoại tệ

Các nghiệp vụ phát sinh bằng các đơn vị tiền tệ khác với đơn vị tiền tệ trong kế toán của Tổng Công ty (VND) được hạch toán theo tỷ giá giao dịch thực tế vào ngày phát sinh nghiệp vụ theo nguyên tắc sau:

- ▶ Nghiệp vụ làm phát sinh các khoản phải thu được hạch toán theo tỷ giá mua của ngân hàng thương mại nơi Tổng Công ty chỉ định khách hàng thanh toán; và
- ▶ Nghiệp vụ làm phát sinh các khoản phải trả được hạch toán theo tỷ giá bán của ngân hàng thương mại nơi Tổng Công ty dự kiến giao dịch.

Tại ngày kết thúc kỳ kế toán năm, các khoản mục tiền tệ có gốc ngoại tệ được đánh giá lại theo tỷ giá giao dịch thực tế tại ngày của bảng cân đối kế toán theo nguyên tắc sau:

- ▶ Các khoản mục tiền tệ được phân loại là tài sản được đánh giá lại theo tỷ giá mua của ngân hàng thương mại nơi Tổng Công ty thường xuyên có giao dịch; và
- ▶ Các khoản mục tiền tệ được phân loại là nợ phải trả được đánh giá lại theo tỷ giá bán của ngân hàng thương mại nơi Tổng Công ty thường xuyên có giao dịch.

Tất cả các khoản chênh lệch tỷ giá phát sinh được hạch toán vào báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh hợp nhất.

#### 3.14 Vốn góp của chủ sở hữu

*Cổ phiếu phổ thông*

Cổ phiếu phổ thông có quyền biểu quyết được ghi nhận theo mệnh giá.

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH HỢP NHẤT (tiếp theo)  
vào ngày 31 tháng 12 năm 2025 và cho năm tài chính kết thúc cùng ngày

**3. TÓM TẮT CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU (tiếp theo)**

**3.15 Phân chia lợi nhuận thuần**

Lợi nhuận thuần sau thuế thu nhập doanh nghiệp (không bao gồm lãi từ giao dịch mua giá rẻ) có thể được chia cho các cổ đông sau khi được Đại hội đồng cổ đông phê duyệt và sau khi đã trích lập các quỹ dự phòng theo Điều lệ của Tổng Công ty và các quy định của pháp luật Việt Nam.

Tổng Công ty trích lập các quỹ dự phòng sau đây từ lợi nhuận thuần sau thuế thu nhập doanh nghiệp của Tổng Công ty theo đề nghị của Hội đồng Quản trị và được các cổ đông phê duyệt tại Đại hội đồng cổ đông thường niên.

*Quỹ đầu tư phát triển*

Quỹ này được trích lập nhằm phục vụ việc mở rộng hoạt động hoặc đầu tư chiều sâu của Tổng Công ty.

*Quỹ khen thưởng, phúc lợi*

Quỹ này được trích lập để khen thưởng, khuyến khích vật chất, đem lại lợi ích chung và nâng cao phúc lợi cho công nhân viên, và được trình bày như một khoản phải trả trên bảng cân đối kế toán hợp nhất.

*Cổ tức*

Cổ tức phải trả được đề nghị bởi Hội đồng Quản trị của Tổng Công ty và được phân loại như một sự phân phối của lợi nhuận chưa phân phối trong khoản mục vốn chủ sở hữu trên bảng cân đối kế toán hợp nhất cho đến khi được các cổ đông thông qua tại Đại hội đồng cổ đông thường niên. Khi đó, cổ tức sẽ được ghi nhận như một khoản nợ phải trả trên bảng cân đối kế toán hợp nhất.

**3.16 Lãi trên cổ phiếu**

Lãi cơ bản trên cổ phiếu được tính bằng cách chia lợi nhuận sau thuế phân bổ cho cổ đông sở hữu cổ phiếu phổ thông của Tổng Công ty (sau khi trích lập quỹ khen thưởng và phúc lợi) cho số lượng bình quân gia quyền của số cổ phiếu phổ thông đang lưu hành trong năm.

Lãi suy giảm trên cổ phiếu được tính bằng cách chia lợi nhuận hoặc lỗ sau thuế phân bổ cho cổ đông sở hữu cổ phiếu phổ thông của Công ty cho số lượng bình quân gia quyền của số cổ phiếu phổ thông đang lưu hành trong năm và số lượng bình quân gia quyền của cổ phiếu phổ thông sẽ được phát hành trong trường hợp tất cả các cổ phiếu phổ thông tiềm năng có tác động suy giảm đều được chuyển thành cổ phiếu phổ thông.

**3.17 Ghi nhận doanh thu**

Doanh thu được ghi nhận khi Tổng Công ty có khả năng nhận được các lợi ích kinh tế có thể xác định được một cách chắc chắn. Doanh thu được xác định theo giá trị hợp lý của các khoản đã thu hoặc sẽ thu được sau khi trừ đi các khoản chiết khấu thương mại, giảm giá hàng bán và hàng bán bị trả lại. Các điều kiện ghi nhận cụ thể sau đây cũng phải được đáp ứng trước khi ghi nhận doanh thu:

*Doanh thu bán hàng*

Doanh thu bán hàng được ghi nhận khi các rủi ro trọng yếu và các quyền sở hữu hàng hóa đã được chuyển sang người mua, thường là trùng với thời điểm chuyển giao hàng hóa.

*Doanh thu cung cấp dịch vụ*

Doanh thu được ghi nhận khi hoàn thành việc cung cấp dịch vụ.

*Doanh thu từ tiền lãi*

Tiền lãi được ghi nhận trên cơ sở thời gian và lãi suất thực tế từng kỳ.

*Doanh thu cho thuê*

Thu nhập từ tiền cho thuê tài sản theo hợp đồng thuê hoạt động được hạch toán vào báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh hợp nhất theo phương pháp đường thẳng trong suốt thời gian cho thuê.

*Cổ tức*

Cổ tức được ghi nhận khi Tổng Công ty được quyền nhận cổ tức.

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH HỢP NHẤT (tiếp theo)  
vào ngày 31 tháng 12 năm 2025 và cho năm tài chính kết thúc cùng ngày

**3. TÓM TẮT CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU (tiếp theo)**

**3.18 Thuế**

*Thuế thu nhập hiện hành*

Tài sản thuế thu nhập và thuế thu nhập phải nộp cho năm hiện hành và các năm trước được xác định bằng số tiền dự kiến được thu hồi phải nộp cho (hoặc được thu hồi từ) cơ quan thuế, dựa trên các mức thuế suất và các luật thuế có hiệu lực đến ngày kết thúc kỳ kế toán.

Thuế thu nhập hiện hành được ghi nhận vào báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh hợp nhất, ngoại trừ trường hợp thuế thu nhập phát sinh liên quan đến một khoản mục được ghi thẳng vào vốn chủ sở hữu, trong trường hợp này, thuế thu nhập hiện hành cũng được ghi nhận trực tiếp vào vốn chủ sở hữu.

Tổng Công ty chỉ được bù trừ các tài sản thuế thu nhập hiện hành và thuế thu nhập hiện hành phải nộp khi Tổng Công ty có quyền hợp pháp được bù trừ giữa tài sản thuế thu nhập hiện hành với thuế thu nhập hiện hành phải nộp và Tổng Công ty dự định thanh toán thuế thu nhập hiện hành phải nộp và tài sản thuế thu nhập hiện hành trên cơ sở thuần.

*Thuế thu nhập hoãn lại*

Thuế thu nhập hoãn lại được xác định cho các khoản chênh lệch tạm thời tại ngày kết thúc kỳ kế toán giữa cơ sở tính thuế thu nhập của các tài sản và nợ phải trả và giá trị ghi sổ của các khoản mục này trong báo cáo tài chính hợp nhất.

Thuế thu nhập hoãn lại phải trả được ghi nhận cho tất cả các khoản chênh lệch tạm thời chịu thuế, ngoại trừ:

- ▶ Thuế thu nhập hoãn lại phải trả phát sinh từ ghi nhận ban đầu của một tài sản hay nợ phải trả từ một giao dịch mà giao dịch này không có ảnh hưởng đến lợi nhuận kế toán và lợi nhuận tính thuế thu nhập (hoặc lỗ tính thuế) tại thời điểm phát sinh giao dịch; và
- ▶ Các chênh lệch tạm thời chịu thuế gắn liền với các khoản đầu tư vào các công ty con, công ty liên kết và các khoản vốn góp liên doanh khi Nhóm Công ty có khả năng kiểm soát thời gian hoàn nhập khoản chênh lệch tạm thời và chắc chắn khoản chênh lệch tạm thời sẽ không được hoàn nhập trong tương lai có thể dự đoán.

Tài sản thuế thu nhập hoãn lại cần được ghi nhận cho tất cả các chênh lệch tạm thời được khấu trừ, giá trị được khấu trừ chuyển sang các năm sau của các khoản lỗ tính thuế và các khoản ưu đãi thuế chưa sử dụng, khi chắc chắn trong tương lai sẽ có lợi nhuận tính thuế để sử dụng những chênh lệch tạm thời được khấu trừ, các khoản lỗ tính thuế và các ưu đãi thuế chưa sử dụng này, ngoại trừ :

- ▶ Tài sản thuế hoãn lại phát sinh từ ghi nhận ban đầu của một tài sản hoặc nợ phải trả từ một giao dịch mà giao dịch này không có ảnh hưởng đến lợi nhuận kế toán và lợi nhuận tính thuế thu nhập (hoặc lỗ tính thuế) tại thời điểm phát sinh giao dịch; và
- ▶ Đối với các chênh lệch tạm thời được khấu trừ phát sinh từ các khoản đầu tư vào các công ty con, công ty liên kết và các khoản vốn góp liên doanh, tài sản thuế thu nhập hoãn lại được ghi nhận khi chắc chắn là chênh lệch tạm thời sẽ được hoàn nhập trong tương lai có thể dự đoán được và có lợi nhuận tính thuế để sử dụng được khoản chênh lệch tạm thời đó.



THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH HỢP NHẤT (tiếp theo)  
vào ngày 31 tháng 12 năm 2025 và cho năm tài chính kết thúc cùng ngày

### 3. TÓM TẮT CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU (tiếp theo)

#### 3.18 Thuế (tiếp theo)

##### Thuế thu nhập hoãn lại (tiếp theo)

Giá trị ghi sổ của tài sản thuế thu nhập hoãn lại phải được xem xét lại vào ngày kết thúc kỳ kế toán và phải giảm giá trị ghi sổ của tài sản thuế thu nhập hoãn lại đến mức bảo đảm chắc chắn có đủ lợi nhuận tính thuế cho phép lợi ích của một phần hoặc toàn bộ tài sản thuế thu nhập hoãn lại được sử dụng. Các tài sản thuế thu nhập hoãn lại chưa được ghi nhận trước đây được xem xét lại vào ngày kết thúc kỳ kế toán và được ghi nhận khi chắc chắn có đủ lợi nhuận tính thuế trong tương lai để có thể sử dụng các tài sản thuế thu nhập hoãn lại chưa ghi nhận này.

Tài sản thuế thu nhập hoãn lại và thuế thu nhập hoãn lại phải trả được xác định theo thuế suất dự tính sẽ áp dụng cho năm tài chính khi tài sản được thu hồi hay nợ phải trả được thanh toán, dựa trên các mức thuế suất và luật thuế có hiệu lực vào ngày kết thúc kỳ kế toán.

Thuế thu nhập hoãn lại được ghi nhận vào báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh hợp nhất ngoại trừ trường hợp thuế thu nhập phát sinh liên quan đến một khoản mục được ghi thẳng vào vốn chủ sở hữu, trong trường hợp này, thuế thu nhập hoãn lại cũng được ghi nhận trực tiếp vào vốn chủ sở hữu.

Nhóm Công ty chỉ được bù trừ các tài sản thuế thu nhập hoãn lại và thuế thu nhập hoãn lại phải nộp khi Công ty có quyền hợp pháp được bù trừ giữa tài sản thuế thu nhập hiện hành với thuế thu nhập hiện hành phải nộp và các tài sản thuế thu nhập hoãn lại và thuế thu nhập hoãn lại phải trả này liên quan tới thuế thu nhập doanh nghiệp được quản lý bởi cùng một cơ quan thuế

- ▶ đối với cùng một đơn vị chịu thuế; hoặc
- ▶ Nhóm Công ty dự định thanh toán thuế thu nhập hiện hành phải nộp và tài sản thuế thu nhập hiện hành trên cơ sở thuần hoặc thu hồi tài sản đồng thời với việc thanh toán nợ phải trả trong từng kỳ tương lai khi các khoản trọng yếu của thuế thu nhập hoãn lại phải trả hoặc tài sản thuế thu nhập hoãn lại được thanh toán hoặc thu hồi.

#### 3.19 Thông tin bộ phận

Một bộ phận là một hợp phần có thể xác định riêng biệt của Tổng Công ty tham gia vào việc cung cấp các sản phẩm hoặc dịch vụ liên quan (bộ phận chia theo hoạt động kinh doanh) hoặc cung cấp sản phẩm hoặc dịch vụ trong một môi trường kinh tế cụ thể (bộ phận chia theo vùng địa lý), mỗi bộ phận này chịu rủi ro và thu được lợi ích khác biệt với các bộ phận khác. Hoạt động kinh doanh của Tổng Công ty chủ yếu được tạo ra từ hoạt động cung cấp dịch vụ kho vận, giao nhận vận tải; cơ khí đóng tàu; xây dựng; xuất khẩu lao động; kinh doanh thương mại; và hoạt động đầu tư tài chính trong một khu vực địa lý là Việt Nam.

#### 3.20 Các bên liên quan

Các bên được coi là bên liên quan của Tổng Công ty nếu một bên có khả năng, trực tiếp hoặc gián tiếp, kiểm soát bên kia hoặc gây ảnh hưởng đáng kể tới bên kia trong việc ra các quyết định tài chính và hoạt động, hoặc khi Tổng Công ty và bên kia cùng chịu sự kiểm soát chung hoặc ảnh hưởng đáng kể chung. Các bên liên quan nêu trên có thể là các công ty hoặc các cá nhân, bao gồm cả các thành viên mật thiết trong gia đình của họ.

### 4. TIỀN VÀ CÁC KHOẢN TƯƠNG ĐƯƠNG TIỀN

	VND	
	Số cuối năm	Số đầu năm
Tiền mặt	624.012.374	3.229.553.126
Tiền gửi ngân hàng	58.839.808.215	57.991.541.114
Các khoản tương đương tiền (*)	320.000.000.000	365.000.000.000
<b>TỔNG CỘNG</b>	<b>379.463.820.589</b>	<b>426.221.094.240</b>

(\*) Các khoản tương đương tiền thể hiện khoản tiền bằng VND gửi tại các ngân hàng thương mại với kỳ hạn gốc không quá ba (3) tháng và hưởng tiền lãi theo lãi suất từ 4,4% - 4,8%/năm.

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH HỢP NHẤT (tiếp theo)  
vào ngày 31 tháng 12 năm 2025 và cho năm tài chính kết thúc cùng ngày

**5. ĐẦU TƯ NĂM GIỮ TỚI NGÀY ĐÁO HẠN**

Đây là các khoản tiền gửi ngân hàng bằng VND có thời hạn còn lại không quá mười hai (12) tháng và hưởng tiền lãi theo lãi suất 5,0%/năm. Trong đó, Tổng Công ty đã sử dụng khoản tiền gửi tại Ngân hàng Thương mại Cổ phần Công thương Việt Nam – Chi nhánh TP. Hồ Chí Minh với số tiền là 50.000.000.000 VND làm tài sản thế chấp cho các khoản vay dài hạn từ ngân hàng của Tổng Công ty (*Thuyết minh – “TM” số 18.1*).

**6. CÁC KHOẢN PHẢI THU NGẮN HẠN**

**6.1 Chi tiết các khoản phải thu ngắn hạn**

	Số cuối năm	VND Số đầu năm
<b>Phải thu ngắn hạn của khách hàng</b>	<b>120.528.903.858</b>	<b>131.066.776.403</b>
<i>Trong đó:</i>		
<i>Các bên liên quan (TM số 27)</i>	<i>11.967.344.400</i>	<i>32.700.435.950</i>
<i>Công ty TNHH Cảng Quốc tế Tân Cảng - Cái Mép</i>	<i>17.396.647.267</i>	<i>19.366.074.468</i>
<i>MSC Mediterranean Shipping Company S.A</i>	<i>11.639.688.795</i>	<i>21.655.716.225</i>
<i>Công ty TNHH MAERSK Việt Nam</i>	<i>8.063.375.275</i>	<i>3.168.462.254</i>
<i>Công ty Cổ phần CMA-CGM Việt Nam</i>	<i>7.131.134.846</i>	<i>8.555.006.294</i>
<i>Khách hàng khác</i>	<i>64.330.713.275</i>	<i>45.621.081.212</i>
<b>Trả trước cho người bán ngắn hạn</b>	<b>32.367.455.013</b>	<b>19.672.207.218</b>
<i>Trong đó:</i>		
<i>Các bên liên quan (TM số 27)</i>	<i>20.554.869</i>	<i>53.720.317</i>
<i>Công ty Cổ phần Phụ kiện và Nhà thép Nhất</i>	<i>5.589.000.000</i>	<i>-</i>
<i>Công ty TNHH Một thành viên Xây dựng Thịnh Hưng</i>	<i>4.800.000.000</i>	<i>4.800.000.000</i>
<i>Công ty TNHH Kiến trúc Xây dựng Nhà Việt Xanh</i>	<i>4.763.975.545</i>	<i>-</i>
<i>Công ty TNHH TMDV Phòng cháy Chữa cháy và Cơ điện Hợp Thành</i>	<i>4.367.344.047</i>	<i>-</i>
<i>Người bán khác</i>	<i>12.826.580.552</i>	<i>14.818.486.901</i>
<b>Phải thu ngắn hạn khác</b>	<b>20.469.408.500</b>	<b>35.017.097.400</b>
<i>Trong đó:</i>		
<i>Các bên liên quan (TM số 27)</i>	<i>3.155.834.224</i>	<i>25.085.113.571</i>
<i>Phải thu lãi tiền gửi có kỳ hạn</i>	<i>1.861.095.891</i>	<i>1.674.821.917</i>
<i>Phải thu về tiền lương, bảo hiểm xã hội của thuyền viên từ các đại lý</i>	<i>1.438.140.774</i>	<i>1.438.140.774</i>
<i>Phải thu ngắn hạn khác</i>	<i>14.014.337.611</i>	<i>6.819.021.138</i>
<b>Dự phòng phải thu ngắn hạn khó đòi</b>	<b>(16.898.172.616)</b>	<b>(17.070.735.368)</b>
<b>GIÁ TRỊ THUẦN</b>	<b>156.467.594.755</b>	<b>168.685.345.653</b>

**6.2 Dự phòng phải thu ngắn hạn khó đòi**

Chi tiết tình hình tăng giảm dự phòng phải thu ngắn hạn khó đòi:

	Năm nay	VND Năm trước
Số đầu năm	17.070.735.368	17.321.129.300
Dự phòng trích lập trong năm	405.039.821	99.606.068
Hoàn nhập dự phòng trong năm	(577.602.573)	(350.000.000)
Số cuối năm	<u>16.898.172.616</u>	<u>17.070.735.368</u>

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH HỢP NHẤT (tiếp theo)  
vào ngày 31 tháng 12 năm 2025 và cho năm tài chính kết thúc cùng ngày

**6. CÁC KHOẢN PHẢI THU NGẮN HẠN (tiếp theo)**

**6.3 Nợ xấu**

	VND			
	Số cuối năm		Số đầu năm	
	Giá gốc	Giá trị có thể thu hồi	Giá gốc	Giá trị có thể thu hồi
Công ty Cổ phần Xây dựng Công trình và Thương mại 747	6.463.918.325	-	6.463.918.325	-
Công ty TNHH Dịch vụ Thương mại Hữu Lễ	3.028.001.886	-	3.027.910.886	-
Công ty TNHH Xi măng Sơn Hồng	1.000.000.000	-	1.000.000.000	-
Khác	6.762.130.164	355.877.759	6.934.783.916	355.877.759
<b>TỔNG CỘNG</b>	<b>17.254.050.375</b>	<b>355.877.759</b>	<b>17.426.613.127</b>	<b>355.877.759</b>

**7. PHẢI THU DÀI HẠN KHÁC**

	VND	
	Số cuối năm	Số đầu năm
Đặt cọc thuê cảng	7.000.000.000	7.000.000.000
Khác	56.450.000	71.450.000
<b>TỔNG CỘNG</b>	<b>7.056.450.000</b>	<b>7.071.450.000</b>

Đây là khoản đặt cọc cho Công ty Cổ phần Kho vận Miền Nam, chủ sở hữu của công ty mẹ, để thuê khu cảng ICD Sotrans tại Phường Trường Thọ, Thành phố Thủ Đức, Thành phố Hồ Chí Minh từ ngày 1 tháng 1 năm 2021 cho đến khi có thỏa thuận khác (TM số 27).

**8. CHI PHÍ TRẢ TRƯỚC**

	VND	
	Số cuối năm	Số đầu năm
<b>Ngắn hạn</b>	<b>2.929.882.527</b>	<b>1.366.889.733</b>
Thiết bị, phụ tùng, công cụ dụng cụ	2.668.563.009	1.124.586.680
Chi phí bảo hiểm	106.200.000	106.260.000
Thuê văn phòng	-	92.485.714
Khác	155.119.518	43.557.339
<b>Dài hạn</b>	<b>3.522.653.471</b>	<b>3.929.773.324</b>
Thiết bị, phụ tùng, công cụ dụng cụ	3.521.004.757	3.929.773.324
Khác	1.648.714	-
<b>TỔNG CỘNG</b>	<b>6.452.535.998</b>	<b>5.296.663.057</b>

# Tổng Công ty Cổ phần Đường sông Miền Nam

B09-DN/HN

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH HỢP NHẤT (tiếp theo)  
vào ngày 31 tháng 12 năm 2025 và cho năm tài chính kết thúc cùng ngày

## 9. TÀI SẢN CÓ ĐỊNH HỮU HÌNH

	VND				
	<i>Nhà cửa và vật kiến trúc</i>	<i>Phương tiện vận tải (*)</i>	<i>Máy móc và thiết bị</i>	<i>Thiết bị văn phòng</i>	<i>Tổng cộng</i>
<b>Nguyên giá:</b>					
Số đầu năm	625.515.043.402	533.314.616.450	221.874.836.201	616.638.180	1.381.321.134.233
Tăng từ xây dựng cơ bản hoàn thành	-	89.953.485.260	-	-	89.953.485.260
Thanh lý	-	(1.506.677.184)	-	-	(1.506.677.184)
Khác	144.660.787	-	-	-	144.660.787
Số cuối năm	<u>625.659.704.189</u>	<u>621.761.424.526</u>	<u>221.874.836.201</u>	<u>616.638.180</u>	<u>1.469.912.603.096</u>
<i>Trong đó:</i>					
Đã khấu hao hết	36.391.394.566	53.094.021.686	11.706.690.758	578.942.894	101.771.049.904
<b>Giá trị hao mòn lũy kế:</b>					
Số đầu năm	196.294.980.714	274.794.777.713	100.736.892.220	583.131.262	572.409.781.909
Khấu hao trong năm	26.752.681.209	44.902.004.806	21.766.841.230	6.282.552	93.427.809.797
Thanh lý	-	(1.506.677.184)	-	-	(1.506.677.184)
Số cuối năm	<u>223.047.661.923</u>	<u>318.190.105.335</u>	<u>122.503.733.450</u>	<u>589.413.814</u>	<u>664.330.914.522</u>
<b>Giá trị còn lại:</b>					
Số đầu năm	<u>429.220.062.688</u>	<u>258.519.838.737</u>	<u>121.137.943.981</u>	<u>33.506.918</u>	<u>808.911.352.324</u>
Số cuối năm	<u>402.612.042.266</u>	<u>303.571.319.191</u>	<u>99.371.102.751</u>	<u>27.224.366</u>	<u>805.581.688.574</u>

(\*) Tổng Công ty đã sử dụng các phương tiện vận tải với tổng giá trị còn lại vào ngày 31 tháng 12 năm 2025 là 41.031.168.754 VND làm tài sản thế chấp cho các khoản vay dài hạn từ ngân hàng (TM số 18.1).

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH HỢP NHẤT (tiếp theo)  
vào ngày 31 tháng 12 năm 2025 và cho năm tài chính kết thúc cùng ngày

**10. TÀI SẢN CÓ ĐỊNH VÔ HÌNH**

	VND		
	<i>Quyền sử dụng đất (*)</i>	<i>Phần mềm</i>	<i>Tổng cộng</i>
<b>Nguyên giá:</b>			
Số đầu năm	24.719.791.832	8.084.200.000	32.803.991.832
Tăng do mua công ty con	-	68.012.000	68.012.000
Số cuối năm	<u>24.719.791.832</u>	<u>8.152.212.000</u>	<u>32.872.003.832</u>
<b>Giá trị hao mòn lũy kế:</b>			
Số đầu năm	2.397.359.065	1.880.847.908	4.278.206.973
Tăng do mua công ty con	-	1.416.916	1.416.916
Hao mòn trong năm	521.859.189	1.023.785.908	1.545.645.097
Số cuối năm	<u>2.919.218.254</u>	<u>2.906.050.732</u>	<u>5.825.268.986</u>
<b>Giá trị còn lại:</b>			
Số đầu năm	<u>22.322.432.767</u>	<u>6.203.352.092</u>	<u>28.525.784.859</u>
Số cuối năm	<u>21.800.573.578</u>	<u>5.246.161.268</u>	<u>27.046.734.846</u>

(\*) Vào ngày 31 tháng 12 năm 2025, Tổng Công ty có quyền sử dụng đất tại các địa điểm sau:

- Quyền sử dụng đất 25.000 m2 tại xã Đại Đồng, tỉnh Bắc Ninh ngày 1 tháng 1 năm 2018 với nguyên giá ghi nhận là 19.481.914.832 VND.
- Quyền sử dụng đất tại số 1461 Nguyễn Văn Linh, Phường Tân Hưng, Thành phố Hồ Chí Minh theo hợp đồng mua bán nhà ở giữa Công ty với Công ty TNHH Liên doanh Phú Mỹ Hưng ("PMH") ngày 20 tháng 6 năm 2009 với nguyên giá ghi nhận là 2.535.120.000 VND. Tại ngày lập báo cáo tài chính hợp nhất này, Tổng Công ty đang trong quá trình hoàn thành việc chuyển quyền sử dụng đất từ PMH sang Tổng Công ty.
- Quyền sử dụng đất của Tổng Công ty tại số 298 Huỳnh Tấn Phát, Phường Tân Thuận, Thành phố Hồ Chí Minh theo hợp đồng mua bán nhà ngày 7 tháng 7 năm 1999 với nguyên giá ghi nhận là 2.667.225.000 VND.

Ngày 21 tháng 7 năm 2011, Tổng Công ty nhận được Quyết định số 3573/QĐ-UBND từ Ủy ban Nhân dân Thành phố Hồ Chí Minh về việc chấp thuận cho Tổng Công ty được sử dụng khu đất này dưới hình thức giao đất có thu tiền sử dụng đất để tiếp tục sử dụng làm văn phòng và ủy quyền cho Sở Tài chính Thành phố Hồ Chí Minh xác định tiền sử dụng đất mà Công ty phải nộp.

Ngày 24 tháng 12 năm 2014, Tổng Công ty nhận được tờ trình số 572/TTr-TVC-HĐTĐGTP từ Tổ chuyên viên trình Hội đồng Thẩm định giá Thành phố Hồ Chí Minh xem xét và phê duyệt, theo đó chi phí sử dụng đất được ước tính là 11.185.314.538 VND.

Từ ngày 24 tháng 12 năm 2014 đến ngày lập báo cáo tài chính hợp nhất này, Tổng Công ty không nhận thêm bất kỳ văn bản nào khác từ các cơ quan nhà nước có thẩm quyền về việc chi phí sử dụng đất phải nộp và cấp giấy chứng nhận quyền sử dụng đất. Do đó, Ban Tổng Giám đốc Công ty cho rằng hiện nay chưa có kết luận cuối cùng về vấn đề này, và do đó Tổng Công ty đã không ghi nhận khoản nợ phải trả với số tiền nêu trên trong báo cáo tài chính hợp nhất.

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH HỢP NHẤT (tiếp theo)  
vào ngày 31 tháng 12 năm 2025 và cho năm tài chính kết thúc cùng ngày

**11. CHI PHÍ XÂY DỰNG CƠ BẢN DỜ DANG**

	VND	
	Số cuối năm	Số đầu năm
Xây dựng, cải tạo và nâng cấp kho bãi	47.362.951.968	-
Chi phí đóng mới 2 tàu 299 TEUs	-	41.535.241.537
Khác	170.851.900	170.851.900
<b>TỔNG CỘNG</b>	<b><u>47.533.803.868</u></b>	<b><u>41.706.093.437</u></b>

**12. ĐẦU TƯ TÀI CHÍNH DÀI HẠN**

	VND	
	Số cuối năm	Số đầu năm
Đầu tư vào các công ty liên doanh, liên kết (TM số 12.1)	658.679.403.419	584.709.708.899
Đầu tư góp vốn vào các đơn vị khác	813.124.639	813.124.639
<b>TỔNG CỘNG</b>	<b><u>659.492.528.058</u></b>	<b><u>585.522.833.538</u></b>
Dự phòng tổn thất đầu tư	-	(2.885.001.306)
<b>GIÁ TRỊ THUẦN</b>	<b><u>659.492.528.058</u></b>	<b><u>582.637.832.232</u></b>

# Tổng Công ty Cổ phần Đường sông Miền Nam

B09-DN/HN

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH HỢP NHẤT (tiếp theo)  
vào ngày 31 tháng 12 năm 2025 và cho năm tài chính kết thúc cùng ngày

## 12. ĐẦU TƯ TÀI CHÍNH DÀI HẠN (tiếp theo)

### 12.1 Đầu tư vào các công ty liên doanh, liên kết

Chi tiết khoản đầu tư vào các công ty liên doanh, liên kết tại ngày 31 tháng 12 năm 2025 được hợp nhất theo phương pháp vốn chủ sở hữu như sau:

	VND			
	<i>Công ty Cổ phần Cảng Đồng Nai</i>	<i>Công ty Liên doanh Phát triển Tiếp vận Số 1</i>	<i>Công ty Cổ phần Dịch vụ Tổng hợp Đường thủy Miền Nam</i>	<i>Tổng cộng</i>
<b>Giá trị đầu tư</b>				
Số đầu năm và cuối năm	<u>293.737.601.250</u>	<u>155.730.813.876</u>	<u>3.039.240.000</u>	<u>452.507.655.126</u>
<b>Phần lũy kế lợi nhuận sau khi liên doanh/mua các công ty liên doanh, liên kết</b>				
Số đầu năm	160.901.939.172	(28.600.952.967)	(98.932.432)	132.202.053.773
Phần lãi trong công ty liên doanh, liên kết	54.648.609.751	19.321.084.769	-	73.969.694.520
<i>Trong đó:</i>				
<i>Lợi nhuận được chia trong năm</i>	88.398.609.751	19.321.084.769	-	107.719.694.520
<i>Cổ tức nhận được trong năm</i>	<u>(33.750.000.000)</u>	-	-	<u>(33.750.000.000)</u>
Số cuối năm	<u>215.550.548.923</u>	<u>(9.279.868.198)</u>	<u>(98.932.432)</u>	<u>206.171.748.293</u>
<b>Giá trị còn lại</b>				
Số đầu năm	<u>454.639.540.422</u>	<u>127.129.860.909</u>	<u>2.940.307.568</u>	<u>584.709.708.899</u>
Số cuối năm	<u>509.288.150.173</u>	<u>146.450.945.678</u>	<u>2.940.307.568</u>	<u>658.679.403.419</u>

# Tổng Công ty Cổ phần Đường sông Miền Nam

B09-DN/HN

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH HỢP NHẤT (tiếp theo)  
vào ngày 31 tháng 12 năm 2025 và cho năm tài chính kết thúc cùng ngày

## 13. PHẢI TRẢ NGƯỜI BÁN NGẮN HẠN VÀ NGƯỜI MUA TRẢ TIỀN TRƯỚC NGẮN HẠN

### 13.1 Phải trả người bán ngắn hạn

	VND	
	Số cuối năm	Số đầu năm
Phải trả khác	52.869.525.115	55.894.522.154
Công ty TNHH Dịch vụ Phước An	11.609.551.831	10.080.242.262
Công ty TNHH Giao nhận Vận tải Thịnh Phát	7.472.665.295	8.759.999.782
Công ty TNHH Quảng cáo Tiếp thị Ban Mai	5.021.132.802	5.472.615.559
Công ty TNHH Một Thành viên Kiến Hồng Logistics	4.012.171.456	2.358.201.125
Công ty TNHH Thương mại Dịch vụ Kỹ thuật Duy Tường	2.240.000.000	-
Công ty TNHH Thương mại Dịch vụ Phương Nam Phát	1.922.774.760	860.212.440
Người bán khác	20.591.228.971	28.363.250.986
Phải trả bên liên quan (TM số 27)	19.266.454.206	15.362.108.918
<b>TỔNG CỘNG</b>	<b><u>72.135.979.321</u></b>	<b><u>71.256.631.072</u></b>

### 13.2 Người mua trả tiền trước ngắn hạn

	VND	
	Số cuối năm	Số đầu năm
Bên khác	5.337.782.915	160.393.435
Bên liên quan (TM số 27)	10.462.231.588	310.249.623
<b>TỔNG CỘNG</b>	<b><u>15.800.014.503</u></b>	<b><u>470.643.058</u></b>

## 14. THUẾ VÀ CÁC KHOẢN PHẢI THU, PHẢI NỢ NHÀ NƯỚC

	VND			
	Số đầu năm	Tăng trong năm	Giảm trong năm	Số cuối năm
<b>Phải nộp:</b>				
Thuế thu nhập doanh nghiệp	8.616.396.165	53.035.832.256	(44.615.763.981)	17.036.464.440
Thuế giá trị gia tăng	3.397.765.563	32.157.971.235	(33.352.998.382)	2.202.738.416
Thuế thu nhập cá nhân	656.266.814	3.478.830.783	(3.346.368.780)	788.728.817
Khác	-	8.320.191.245	(8.320.191.245)	-
<b>TỔNG CỘNG</b>	<b><u>12.670.428.542</u></b>	<b><u>96.992.825.519</u></b>	<b><u>(89.635.322.388)</u></b>	<b><u>20.027.931.673</u></b>

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH HỢP NHẤT (tiếp theo)  
vào ngày 31 tháng 12 năm 2025 và cho năm tài chính kết thúc cùng ngày

**14. THUẾ VÀ CÁC KHOẢN PHẢI THU, PHẢI NỢ NHÀ NƯỚC** (tiếp theo)

				VND
	Số đầu năm	Tăng trong năm	Giảm trong năm	Số cuối năm
<b>Phải thu:</b>				
Thuế giá trị gia tăng	1.141.976.692	5.401.884.831	-	6.543.861.523
Khác	8.000.006	3.857.208.773	(115.500.006)	3.749.708.773
<b>TỔNG CỘNG</b>	<b>1.149.976.698</b>	<b>9.259.093.604</b>	<b>(115.500.006)</b>	<b>10.293.570.296</b>

**15. CHI PHÍ PHẢI TRẢ NGẮN HẠN**

			VND
	Số cuối năm	Số đầu năm	
Chi phí thuê ngoài	1.886.054.608	1.410.566.485	
Chi phí dịch vụ xây lắp	-	2.253.109.562	
Khác	99.755.535	90.673.920	
<b>TỔNG CỘNG</b>	<b>1.985.810.143</b>	<b>3.754.349.967</b>	

**16. PHẢI TRẢ KHÁC**

			VND
	Số cuối năm	Số đầu năm	
<b>Ngắn hạn</b>			
Chi phí lãi vay	2.859.260.270	-	
Phải trả cho thuyền viên	-	6.159.413.938	
Các khoản phải trả, phải nộp khác	12.036.132.186	14.209.236.519	
Phải trả khác bên liên quan (TM số 27)	-	4.294.216.624	
	<u>14.895.392.456</u>	<u>24.662.867.081</u>	
<b>Dài hạn</b>			
Nhận ký quỹ thuê nhà và thuê sân bãi	11.161.000.000	1.161.000.000	
Nhận đặt cọc cho hợp đồng hợp tác kinh doanh (*)	-	10.000.000.000	
	<u>11.161.000.000</u>	<u>11.161.000.000</u>	
<b>TỔNG CỘNG</b>	<b>26.056.392.456</b>	<b>35.823.867.081</b>	

(\*) Đây là khoản nhận đặt cọc từ Tổng Công ty Cổ phần Thiết bị Điện Việt Nam ("GELEX") theo Hợp đồng Hợp tác Kinh doanh ("HTKD") ngày 10 tháng 9 năm 2020 với GELEX để cùng phối hợp triển khai mọi công việc, thủ tục có liên quan cũng như duy trì quyền và lợi ích đối với Quyền Tài sản tại khu đất 02B, Đường 13, Phường Long Bình, Thành phố Hồ Chí Minh. Theo hợp đồng HTKD, Tổng Công ty phải trả tiền lãi trị giá 1.4 tỷ VND/năm kể từ ngày nhận được đầy đủ khoản đặt cọc trong năm 2020 cho đến khi Tổng Công ty bàn giao khu đất để thực hiện các công việc theo hợp đồng HTKD.

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH HỢP NHẤT (tiếp theo)  
vào ngày 31 tháng 12 năm 2025 và cho năm tài chính kết thúc cùng ngày

**17. DỰ PHÒNG PHẢI TRẢ NGẮN HẠN**

	VND	
	Số cuối năm	Số đầu năm
Dự phòng chi phí bảo hành công trình xây dựng	-	1.063.675.238

**18. VAY**

	VND	
	Số cuối năm	Số đầu năm
<b>Ngắn hạn</b>		
Vay ngắn hạn bên liên quan (TM số 27)	-	43.803.961.996
Vay dài hạn đến hạn trả	8.141.082.133	12.921.650.426
	8.141.082.133	56.725.612.422
<b>Dài hạn</b>		
Vay dài hạn ngân hàng	53.140.634.392	59.983.208.965
<b>TỔNG CỘNG</b>	<b>61.281.716.525</b>	<b>116.708.821.387</b>

Tình hình tăng (giảm) các khoản vay như sau:

	VND		
	Vay ngắn hạn	Vay dài hạn	Tổng cộng
Số đầu năm	56.725.612.422	59.983.208.965	116.708.821.387
Kết chuyển vay dài hạn đến hạn trả	8.449.363.417	(8.449.363.417)	-
Tiền chi trả nợ gốc vay	(57.033.893.706)	-	(57.033.893.706)
Chênh lệch tỷ giá hối đoái	-	1.606.788.844	1.606.788.844
Số cuối năm	8.141.082.133	53.140.634.392	61.281.716.525

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH HỢP NHẤT (tiếp theo)  
vào ngày 31 tháng 12 năm 2025 và cho năm tài chính kết thúc cùng ngày

**18. VAY** (tiếp theo)

**18.1 Vay dài hạn ngân hàng**

Tổng Công ty có các khoản vay dài hạn theo các Hiệp định tài trợ khung (Hiệp định vay số 2613-VIE và số 2614-VIE ngày 8 tháng 10 năm 2010) giữa Chính phủ Việt Nam và Ngân hàng Phát triển Châu Á (“ADB”) nhằm mục đích hỗ trợ tài chính cho Chương trình Cải cách Doanh nghiệp Nhà nước và Hỗ trợ quản trị công ty. Tổng Công ty cũng có các khoản vay dài hạn từ ngân hàng để tài trợ cho các dự án của Tổng Công ty. Chi tiết các khoản vay được trình bày như sau:

Ngân hàng	Mục đích vay	Số cuối năm		Điều khoản thanh toán	Lãi suất	Hình thức đảm bảo
		VND	Nguyên tệ USD			
<b>Ngân hàng Phát triển Việt Nam – Sở Giao dịch II</b>						
Hiệp định vay các Nghiệp vụ Thông thường (“Khoản vay OCR”)	Tài trợ cho các dự án tái cấu trúc tài chính và tái cấu trúc doanh nghiệp của Công ty	40.133.019.202	1.597.779	Nợ gốc và lãi trả hai kỳ mỗi năm vào các ngày 15 tháng 5 và 15 tháng 11, bắt đầu từ năm 2015 đến năm 2034	Lãi suất LIBOR cộng với chênh lệch tại từng thời điểm do ADB thông báo (1,5%)	Phương tiện vận tải với giá trị còn lại vào ngày 31 tháng 12 năm 2025 là 1.456.292.597 VND (TM số 9)
Hiệp định vay các Nghiệp vụ Đặc biệt (“Khoản vay ADF”)	Tài trợ cho các dự án củng cố và tái cấu trúc hoạt động của Công ty	5.292.399.272	210.701	Nợ gốc và lãi trả hai kỳ mỗi năm vào các ngày 15 tháng 5 và 15 tháng 11, bắt đầu từ năm 2018 đến năm 2041	Lãi suất 1%/năm (trong thời gian ân hạn) và 1,5%/năm trong các năm sau đó (1%)	và tiền gửi ngân hàng có kỳ hạn trị giá 50.000.000.000 VND (TM số 5)

# Tổng Công ty Cổ phần Đường sông Miền Nam

B09-DN/HN

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH HỢP NHẤT (tiếp theo)  
vào ngày 31 tháng 12 năm 2025 và cho năm tài chính kết thúc cùng ngày

## 18. VAY (tiếp theo)

### 18.1 Vay dài hạn ngân hàng (tiếp theo)

Chi tiết các khoản vay ngân hàng dài hạn được trình bày như sau: (tiếp theo)

Ngân hàng	Mục đích vay	Số cuối năm		Điều khoản thanh toán	Lãi suất %/năm	Hình thức đảm bảo
		VND	Nguyên tệ USD			
<b>Ngân hàng Thương mại Cổ phần Công Thương Việt Nam – Chi nhánh Hồ Chí Minh</b>						
Khoản vay - VND	Tài trợ cho Dự án đầu tư máy móc thiết bị phục vụ Cảng Long Bình	15.856.298.051	-	Nợ gốc trả vào ngày 31 tháng 1 năm 2030 Lãi vay được trả vào ngày 25 hàng tháng	Lãi suất 9%/năm trong 2 năm kể từ ngày giải ngân đầu tiên (2018). Kể từ các kỳ trả lãi tiếp theo, lãi suất bằng 3%/năm cộng với lãi suất cơ sở	Phương tiện vận tải với giá trị còn lại vào ngày 31 tháng 12 năm 2025 là 39.574.876.157 VND (TM số 9)
<b>TỔNG CỘNG</b>		<u>61.281.716.525</u>	<u>1.808.480</u>			
<i>Trong đó</i>						
<i>Vay dài hạn</i>		53.140.634.392	1.685.360			
<i>Vay dài hạn đến hạn trả</i>		8.141.082.133	123.120			

# Tổng Công ty Cổ phần Đường sông Miền Nam

B09-DN/HN

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH HỢP NHẤT (tiếp theo)  
vào ngày 31 tháng 12 năm 2025 và cho năm tài chính kết thúc cùng ngày

## 19. VỐN CHỦ SỞ HỮU

### 19.1 Tình hình thay đổi nguồn vốn chủ sở hữu

	VND						
	Vốn cổ phần	Vốn khác của chủ sở hữu	Quỹ đầu tư phát triển	Quỹ khác thuộc vốn chủ sở hữu	Phụ trội hợp nhất	Lợi nhuận sau thuế chưa phân phối	Tổng cộng
<b>Năm trước</b>							
Số đầu năm	671.000.000.000	530.450.206	18.113.801.578	49.565.919.026	-	940.140.253.506	1.679.350.424.316
Lợi nhuận thuần trong năm	-	-	-	-	-	274.191.846.809	274.191.846.809
Hợp nhất công ty con dưới sự kiểm soát chung	-	-	-	-	(54.497.407.794)	-	(54.497.407.794)
Giao dịch vốn với cổ đông không kiểm soát	-	-	-	-	-	457.340.161	457.340.161
Thù lao và thưởng Hội đồng Quản trị	-	-	-	-	-	(2.525.549.134)	(2.525.549.134)
Quỹ khen thưởng, phúc lợi	-	-	-	-	-	(1.477.492.778)	(1.477.492.778)
Số cuối năm	<u>671.000.000.000</u>	<u>530.450.206</u>	<u>18.113.801.578</u>	<u>49.565.919.026</u>	<u>(54.497.407.794)</u>	<u>1.210.786.398.564</u>	<u>1.895.499.161.580</u>
<b>Năm nay</b>							
Số đầu năm	671.000.000.000	530.450.206	18.113.801.578	49.565.919.026	(54.497.407.794)	1.210.786.398.564	1.895.499.161.580
Lợi nhuận thuần trong năm	-	-	-	-	-	310.984.274.665	310.984.274.665
Hợp nhất công ty con dưới sự kiểm soát chung	-	-	-	-	(2.414.520.035)	-	(2.414.520.035)
Giao dịch vốn với cổ đông không kiểm soát	-	-	-	-	-	(1.993.753)	(1.993.753)
Cổ tức công bố	-	-	-	-	-	(234.850.000.000)	(234.850.000.000)
Thù lao và thưởng Hội đồng Quản trị	-	-	-	-	-	(3.439.545.707)	(3.439.545.707)
Quỹ khen thưởng, phúc lợi	-	-	-	-	-	(1.371.772.853)	(1.371.772.853)
Quỹ đầu tư, phát triển	-	-	1.371.772.853	-	-	(1.371.772.853)	-
Số cuối năm	<u>671.000.000.000</u>	<u>530.450.206</u>	<u>19.485.574.431</u>	<u>49.565.919.026</u>	<u>(56.911.927.829)</u>	<u>1.280.735.588.063</u>	<u>1.964.405.603.897</u>

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH HỢP NHẤT (tiếp theo)  
vào ngày 31 tháng 12 năm 2025 và cho năm tài chính kết thúc cùng ngày

**19. VỐN CHỦ SỞ HỮU** (tiếp theo)

**19.2 Cổ đông**

	Số cuối năm		
	Số lượng cổ phiếu	Giá trị (VND)	% sở hữu
Công ty TNHH Một thành viên			
Đầu tư Hạ tầng Sotrans	56.625.000	566.250.000.000	84,39
Công ty Cổ phần Kho vận Miền Nam	6.000.000	60.000.000.000	8,94
Cổ đông khác	4.475.000	44.750.000.000	6,67
<b>TỔNG CỘNG</b>	<b>67.100.000</b>	<b>671.000.000.000</b>	<b>100,00</b>

**19.3 Cổ phiếu**

	Số cổ phiếu	
	Số cuối năm	Số đầu năm
Số lượng cổ phiếu phổ thông được phép phát hành	67.100.000	67.100.000
Số lượng cổ phiếu phổ thông đã được phát hành và góp vốn đầy đủ	67.100.000	67.100.000

Mệnh giá mỗi cổ phiếu đang lưu hành là 10.000 VND. Các cổ đông nắm giữ cổ phiếu phổ thông của Công ty được quyền hưởng cổ tức do Công ty công bố. Mỗi cổ phiếu phổ thông thể hiện một quyền biểu quyết, không hạn chế.

**19.4 Lãi trên cổ phiếu**

	Năm nay	Năm trước (Trình bày lại)
Lợi nhuận sau thuế của công ty mẹ (VND)	310.983.101.323	274.191.846.809
Trừ: Quỹ khen thưởng phúc lợi (VND) (i)	-	(1.371.772.853)
<b>Lợi nhuận thuần sau thuế phân bổ cho cổ đông sở hữu cổ phiếu phổ thông (VND)</b>	<b>310.983.101.323</b>	<b>272.820.073.956</b>
Số cổ phiếu bình quân lưu hành bình quân	67.100.000	67.100.000
Lãi trên cổ phiếu (VND/cổ phiếu)		
- Lãi cơ bản	4.635	4.086
- Lãi suy giảm	4.635	4.086

(i) Lợi nhuận dùng để tính lãi trên cổ phiếu cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2025 chưa được điều chỉnh giảm cho khoản trích quỹ khen thưởng, phúc lợi do chưa có Nghị quyết Đại hội đồng cổ đông để trích lập quỹ từ nguồn lợi nhuận sau thuế cho năm nay.

Lợi nhuận dùng để tính lãi trên cổ phiếu cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2024 đã được điều chỉnh giảm cho khoản trích quỹ khen thưởng, phúc lợi theo Nghị quyết Đại hội đồng Cổ đông thường niên năm 2024 Số 01/SWC/NQ-ĐHĐCĐ vào ngày 15 tháng 5 năm 2025.

Tổng Công ty không có cổ phiếu phổ thông suy giảm tiềm tàng vào ngày kết thúc kỳ kế toán năm.

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH HỢP NHẤT (tiếp theo)  
vào ngày 31 tháng 12 năm 2025 và cho năm tài chính kết thúc cùng ngày

**19. VỐN CHỦ SỞ HỮU** (tiếp theo)

**19.5 Cổ tức**

	VND	
	Năm nay	Năm trước
Cổ tức đã trả trong năm	234.628.515.000	65.708.900
Trong đó:		
Cổ tức đã trả cho cổ đông công ty mẹ	234.628.515.000	5.038.900
Cổ tức đã trả cho cổ đông không kiểm soát	-	60.670.000

**19.6 Quỹ khác thuộc vốn chủ sở hữu**

	VND	
	Số cuối năm	Số đầu năm
Nguồn vốn xây dựng cơ bản Cảng Long Bình	47.725.378.239	47.725.378.239
Quỹ sắp xếp cổ phần hóa	1.840.540.787	1.840.540.787
<b>TỔNG CỘNG</b>	<b>49.565.919.026</b>	<b>49.565.919.026</b>

**19.7 Lợi ích cổ đông không kiểm soát**

	VND	
	Năm nay	Năm trước
Số đầu năm	2.812.275.651	3.185.352.216
Lợi nhuận trong năm	105.080.696	162.723.877
Thanh lý (mua lại) cổ phần của cổ đông không kiểm soát	1.993.753	(457.340.161)
Cổ tức đã trả	-	(60.670.000)
Phân phối quỹ	-	(17.790.281)
Số cuối năm	2.919.350.100	2.812.275.651

**20. DOANH THU**

**20.1 Doanh thu thuần xây dựng và cung cấp dịch vụ**

	VND	
	Năm nay	Năm trước
Doanh thu cung cấp dịch vụ	1.000.603.060.192	928.277.041.615
Doanh thu xây dựng	82.757.960.529	223.013.440.287
<b>TỔNG CỘNG</b>	<b>1.083.361.020.721</b>	<b>1.151.290.481.902</b>
Trong đó:		
Doanh thu đối với khách hàng khác	947.414.790.187	905.760.172.424
Doanh thu đối với các bên liên quan	135.946.230.534	245.530.309.478

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH HỢP NHẤT (tiếp theo)  
vào ngày 31 tháng 12 năm 2025 và cho năm tài chính kết thúc cùng ngày

**20. DOANH THU** (tiếp theo)

**20.2 Doanh thu hoạt động tài chính**

	VND	
	Năm nay	Năm trước
Cổ tức và lợi nhuận được chia	33.750.000.000	33.160.000.000
Lãi tiền gửi	11.717.976.111	15.865.258.702
Lãi cho vay	10.029.584.923	-
Lãi chênh lệch tỷ giá	244.740.483	373.646.520
<b>TỔNG CỘNG</b>	<b><u>55.742.301.517</u></b>	<b><u>49.398.905.222</u></b>

**21. GIÁ VỐN XÂY DỰNG VÀ DỊCH VỤ CUNG CẤP**

	VND	
	Năm nay	Năm trước
Giá vốn của dịch vụ đã cung cấp	741.811.810.663	713.392.411.546
Giá vốn của xây dựng	77.142.517.023	199.531.058.479
<b>TỔNG CỘNG</b>	<b><u>818.954.327.686</u></b>	<b><u>912.923.470.025</u></b>

**22. CHI PHÍ TÀI CHÍNH**

	VND	
	Năm nay	Năm trước
Chi phí lãi vay	5.121.370.262	7.619.609.187
Lỗ chênh lệch tỷ giá	1.606.788.844	-
Chi phí tài chính khác	725.667.888	113.997.259
<b>TỔNG CỘNG</b>	<b><u>7.453.826.994</u></b>	<b><u>7.733.606.446</u></b>

**23. CHI PHÍ QUẢN LÝ DOANH NGHIỆP**

	VND	
	Năm nay	Năm trước
Chi phí nhân viên	13.957.485.275	13.916.083.130
Chi phí dịch vụ thuê ngoài	2.195.230.591	2.295.219.430
Phí dịch vụ chuyên nghiệp	370.000.000	342.000.000
Chi phí khấu hao và hao mòn	532.402.404	768.965.517
Chi phí dự phòng (hoàn nhập) phải thu khó đòi	174.911.248	(250.393.932)
Chi phí khác	11.468.358.519	8.031.970.914
<b>TỔNG CỘNG</b>	<b><u>28.698.388.037</u></b>	<b><u>25.103.845.059</u></b>

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH HỢP NHẤT (tiếp theo)  
vào ngày 31 tháng 12 năm 2025 và cho năm tài chính kết thúc cùng ngày

**24. CHI PHÍ KINH DOANH THEO YẾU TỐ**

	VND	
	Năm nay	Năm trước
Chi phí dịch vụ mua ngoài	542.851.163.740	625.112.220.415
Chi phí nhân viên	122.025.388.046	119.911.691.118
Chi phí khấu hao và hao mòn (TM số 9 và 10)	94.973.454.894	81.710.052.902
Chi phí nguyên liệu, nhiên liệu	66.802.851.133	92.963.365.949
Chi phí khác	20.999.857.910	18.329.984.700
<b>TỔNG CỘNG</b>	<b><u>847.652.715.723</u></b>	<b><u>938.027.315.084</u></b>

**25. THU NHẬP KHÁC**

	VND	
	Năm nay	Năm trước
Đền bù từ nhà cung cấp	6.986.592.072	8.032.738.682
Tiền thu do thanh lý tài sản cố định	109.090.909	-
Tiền thu từ giải phóng mặt bằng	-	7.861.946.490
Thu nhập khác	18.268.485	81.359.213
<b>TỔNG CỘNG</b>	<b><u>7.113.951.466</u></b>	<b><u>15.976.044.385</u></b>

**26. THUẾ THU NHẬP DOANH NGHIỆP**

Công ty và các công ty con có nghĩa vụ nộp thuế thu nhập doanh nghiệp ("TNDN") với thuế suất bằng 20% thu nhập chịu thuế.

Các báo cáo thuế của Công ty và các công ty con sẽ chịu sự kiểm tra của cơ quan thuế. Do việc áp dụng luật và các quy định về thuế đối có thể được giải thích theo nhiều cách khác nhau, số thuế được trình bày trên báo cáo tài chính hợp nhất có thể sẽ thay đổi theo quyết định cuối cùng của cơ quan thuế.

**26.1 Chi phí thuế TNDN**

	VND	
	Năm nay	Năm trước
Chi phí thuế TNDN hiện hành	52.624.487.613	47.940.415.746
Thu nhập thuế TNDN hoãn lại	(664.955.141)	(114.173.655)
Thuế TNDN trích thiếu trong những năm trước	411.344.642	-
<b>TỔNG CỘNG</b>	<b><u>52.370.877.114</u></b>	<b><u>47.826.242.091</u></b>

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH HỢP NHẤT (tiếp theo)  
vào ngày 31 tháng 12 năm 2025 và cho năm tài chính kết thúc cùng ngày

**26. THUẾ THU NHẬP DOANH NGHIỆP (tiếp theo)**

**26.1 Chi phí thuế TNDN (tiếp theo)**

Dưới đây là đối chiếu giữa chi phí thuế TNDN và kết quả của tổng lợi nhuận kế toán trước thuế nhân với thuế suất thuế TNDN:

	VND	
	Năm nay	Năm trước
<b>Tổng lợi nhuận kế toán trước thuế</b>	<b>363.460.232.475</b>	<b>322.180.812.777</b>
Thuế TNDN theo thuế suất 20%	72.692.046.495	64.436.162.555
<i>Các khoản điều chỉnh:</i>		
Cổ tức không chịu thuế TNDN	(6.750.000.000)	(6.632.000.000)
Lợi nhuận thuần từ công ty liên kết trong năm	(14.793.938.904)	(10.402.324.098)
Các chi phí không được trừ	484.235.364	103.145.821
Chi phí thuế trích thiếu năm trước	411.344.642	-
Khác	327.189.517	321.257.813
<b>Chi phí thuế TNDN</b>	<b>52.370.877.114</b>	<b>47.826.242.091</b>

**26.2 Thuế TNDN hiện hành**

Thuế TNDN hiện hành phải trả được xác định dựa trên thu nhập chịu thuế của năm hiện tại. Thu nhập chịu thuế khác với thu nhập được trình bày trong báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh hợp nhất vì thu nhập chịu thuế không bao gồm các khoản mục thu nhập chịu thuế hay chi phí được trừ cho mục đích tính thuế trong các năm khác và cũng không bao gồm các khoản mục không phải chịu thuế hay không được trừ cho mục đích tính thuế. Thuế TNDN hiện hành phải trả của Tổng Công ty được tính theo thuế suất đã ban hành đến ngày kết thúc kỳ kế toán năm.

**26.3 Thuế thu nhập hoãn lại**

Tổng Công ty đã ghi nhận các tài sản thuế TNDN hoãn lại cùng với biến động trong năm nay và năm trước như sau:

	VND			
	<i>Bảng cân đối kế toán hợp nhất</i>		<i>Báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh hợp nhất</i>	
	Số cuối năm	Số đầu năm	Năm nay	Năm trước
Lợi nhuận chưa thực hiện	735.152.933	764.085.090	(28.932.157)	(27.068.265)
Các khoản dự phòng	586.651.750	586.955.650	(303.900)	(109.795.750)
Hợp nhất kinh doanh	948.014.699	253.823.501	694.191.198	253.823.501
Chênh lệch khấu hao	-	-	-	(2.785.831)
Dự phòng các khoản phải thu ngắn hạn	(71.041.653)	(71.041.653)	-	-
<b>Tài sản thuế thu nhập hoãn lại</b>	<b>2.198.777.729</b>	<b>1.533.822.588</b>		
<b>Chi phí thuế TNDN hoãn lại</b>			<b>664.955.141</b>	<b>114.173.655</b>

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH HỢP NHẤT (tiếp theo)  
vào ngày 31 tháng 12 năm 2025 và cho năm tài chính kết thúc cùng ngày

**27. CÁC NGHIỆP VỤ VỚI BÊN LIÊN QUAN**

Danh sách các bên liên quan có quan hệ kiểm soát với Nhóm Công ty và các bên liên quan khác có giao dịch trọng yếu trong năm như sau:

<i>Bên liên quan</i>	<i>Mối quan hệ</i>
Công ty Cổ phần Tập đoàn ITL	Công ty mẹ cao nhất
Công ty TNHH MTV ITL Logistic Đà Nẵng	Công ty trong cùng Tập đoàn
Công ty Cổ phần Kho vận Miền Nam	Chủ sở hữu của công ty mẹ
Công ty Liên doanh Phát triển Tiếp vận Số 1	Công ty liên doanh
Công ty Cổ phần Dịch vụ Tổng hợp Đường thủy Miền Nam ("SOWATCOSER")	Công ty liên kết
Công ty Cổ phần Cảng Đồng Nai	Công ty liên kết
Công ty TNHH Một thành viên Sotrans Logistics	Công ty trong cùng Tập đoàn (*)
Công ty TNHH Một Thành viên Đầu tư Hạ tầng Sotrans	Công ty trong cùng Tập đoàn (*)
Công ty Cổ phần Vận tải Đa phương thức Vietranstimex	Công ty trong cùng Tập đoàn (*)
Công ty Cổ phần Cảng Miền Nam	Công ty trong cùng Tập đoàn (*)
Chi nhánh Công ty Cổ phần ITL Logistics tại phía Bắc	Bên liên quan
Công ty Cổ phần ITL Logistics	Công ty trong cùng Tập đoàn
Công ty Cổ phần Đầu tư Bắc Kỳ	Bên liên quan
Chi nhánh Công ty Cổ phần ITL Logistics tại miền Trung	Công ty trong cùng Tập đoàn
Công ty TNHH Logistics MLC ITL - CN Hà Nội	Công ty trong cùng Tập đoàn
Công ty TNHH ITL Bình Dương	Công ty trong cùng Tập đoàn
Công ty TNHH ITL VSIP	Công ty trong cùng Tập đoàn

(\*) Nhóm Công ty bao gồm Công ty Cổ phần Kho vận Miền Nam (chủ sở hữu của công ty mẹ) và các công ty con của công ty này.

*Các điều kiện và điều khoản của các giao dịch với bên liên quan*

Các nghiệp vụ với các công ty có liên quan bao gồm tất cả các nghiệp vụ được thực hiện với các công ty mà Tổng Công ty có mối liên kết thông qua quan hệ đầu tư, nhận đầu tư hoặc thông qua một nhà đầu tư chung và do đó sẽ là thành viên của cùng một công ty. Các nghiệp vụ bán hàng và mua hàng với bên liên quan được thực hiện dựa trên các điều khoản đã được thỏa thuận trong hợp đồng. Số dư các khoản phải thu, phải trả tại ngày kết thúc kỳ kế toán năm không cần bảo đảm và sẽ được thanh toán bằng tiền.

Các nghiệp vụ bán hàng và mua hàng với các bên liên quan được thực hiện theo mức giá và các điều khoản niêm yết thông thường trên thị trường.

Các giao dịch với người nội bộ, người có liên quan và bên liên quan được phê duyệt bởi Hội đồng Quản trị của Công ty theo Nghị quyết số 01/SWC/NQ-ĐHDCĐ ngày 15 tháng 5 năm 2025 và được trình bày trong Báo cáo tình hình quản trị năm 2025.

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH HỢP NHẤT (tiếp theo)  
vào ngày 31 tháng 12 năm 2025 và cho năm tài chính kết thúc cùng ngày

**27. CÁC NGHIỆP VỤ VỚI BÊN LIÊN QUAN (tiếp theo)**

Các giao dịch trọng yếu của Tổng Công ty với các bên liên quan trong năm nay và năm trước bao gồm:

<i>Bên liên quan</i>	<i>Nội dung nghiệp vụ</i>	<i>Năm nay</i>	<i>VND</i>
			<i>Năm trước</i>
Công ty Cổ phần Tập đoàn ITL	Mua cổ phần	57.307.916.000	101.049.906.000
Công ty Cổ phần Đầu tư Bắc Kỳ	Cung cấp dịch vụ	19.578.773.796	96.161.553.216
Công ty TNHH ITL VSIP	Cung cấp dịch vụ	22.682.048.793	80.485.503.058
Công ty Cổ phần Kho vận Miền Nam	Sử dụng dịch vụ	61.885.410.276	64.692.838.464
	Cổ tức đã chia	21.000.000.000	-
	Cung cấp dịch vụ Chi hộ	-	42.760.403.505
VICT	Sử dụng dịch vụ	3.021.281.269	-
	Cung cấp dịch vụ	44.789.770.686	41.514.002.720
	Sử dụng dịch vụ Nhận cổ tức	408.185.340	495.980.482
Công ty Cổ phần Cảng Miền Nam	Sử dụng dịch vụ	-	15.910.000.000
Công ty Cổ phần Vận tải Đa phương thức Vietranstimex	Cho vay	36.170.234.687	39.370.527.272
	Lãi cho vay	-	25.000.000.000
	Cho thuê	1.594.999.995	1.555.671.229
	Cung cấp dịch vụ	-	150.000.000
Công ty Cổ phần ITL Logistics	Cung cấp dịch vụ	149.092.526	83.208.365
	Cung cấp dịch vụ	3.271.694.381	19.908.416.309
	Nhận cổ tức	33.750.000.000	17.250.000.000
Công ty Cổ phần Cảng Đồng Nai	Cung cấp dịch vụ	108.953.704	32.689.813
	Sử dụng dịch vụ	-	4.520.000
	Cung cấp dịch vụ	31.559.821.791	4.788.868.181
Công ty TNHH Một thành viên Sotrans Logistics	Cho vay	160.000.000.000	-
	Thu tiền cho vay	160.000.000.000	-
	Lãi cho vay	5.418.630.135	-
	Cung cấp dịch vụ	30.000.000	2.345.225.113
Công ty TNHH ITL Bình Dương	Cung cấp dịch vụ	92.185.182	129.181.800
Công ty TNHH Logistics MLC ITL - CN Hà Nội	Cung cấp dịch vụ		

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH HỢP NHẤT (tiếp theo)  
vào ngày 31 tháng 12 năm 2025 và cho năm tài chính kết thúc cùng ngày

**27. CÁC NGHIỆP VỤ VỚI BÊN LIÊN QUAN (tiếp theo)**

Các giao dịch trọng yếu của Tổng Công ty với các bên liên quan trong năm nay và năm trước bao gồm (tiếp theo):

<i>Bên liên quan</i>	<i>Nội dung nghiệp vụ</i>	<i>Năm nay</i>	<i>VND</i>
			<i>Năm trước</i>
Công ty TNHH MTV ITL Logistic Đà Nẵng	Cung cấp dịch vụ	325.702.778	-
Chi nhánh Công ty TNHH ITL Logistics tại phía Bắc	Cung cấp dịch vụ	13.182.068.990	-
Công ty Cổ phần ITL Freight Management	Cung cấp dịch vụ	176.115.907	-
Công ty TNHH Một Thành viên Đầu tư Hạ tầng Sotrans	Cổ tức đã chia	198.187.500.000	-

Vào ngày kết thúc kỳ kế toán năm, các khoản phải thu và phải trả với bên liên quan như sau:

<i>Bên liên quan</i>	<i>Nội dung nghiệp vụ</i>	<i>Số cuối năm</i>	<i>VND</i>
			<i>Số đầu năm</i>
<b><i>Phải thu ngắn hạn của khách hàng (TM số 6.1)</i></b>			
VICT	Cung cấp dịch vụ	7.377.159.296	7.469.067.477
Chi nhánh Công ty Cổ phần ITL Logistics tại phía Bắc	Cung cấp dịch vụ	3.406.450.556	7.701.334.927
Công ty Cổ phần Vận tải Đa phương thức Vietranstimex	Cung cấp dịch vụ	398.483.449	385.000.000
Công ty Cổ phần Đầu tư Bắc Kỳ	Cung cấp dịch vụ	-	16.378.564.599
Các bên liên quan khác	Cung cấp dịch vụ	785.251.099	766.468.947
		<b><u>11.967.344.400</u></b>	<b><u>32.700.435.950</u></b>
<b><i>Phải thu ngắn hạn khác (TM số 6.1)</i></b>			
Công ty Cổ phần vận tải đa phương thức Vietranstimex	Lãi cho vay	3.150.671.224	1.555.671.229
VICT	Cổ tức được chia	-	15.910.000.000
Chi nhánh Công ty TNHH ITL Logistics tại phía Bắc	Cung cấp dịch vụ	-	7.607.045.342
Các bên liên quan khác	Chi phí thi công	5.163.000	12.397.000
		<b><u>3.155.834.224</u></b>	<b><u>25.085.113.571</u></b>

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH HỢP NHẤT (tiếp theo)  
vào ngày 31 tháng 12 năm 2025 và cho năm tài chính kết thúc cùng ngày

**27. CÁC NGHIỆP VỤ VỚI BÊN LIÊN QUAN (tiếp theo)**

Vào ngày kết thúc kỳ kế toán năm, các khoản phải thu và phải trả với bên liên quan như sau (tiếp theo):

			VND	
Bên liên quan	Nội dung nghiệp vụ	Số cuối năm	Số đầu năm	
<b>Phải thu về cho vay ngắn hạn</b>				
Công ty Cổ phần Vận tải Đa phương thức Vietranstimex (*)	Cho vay	<u>25.000.000.000</u>	<u>25.000.000.000</u>	
(*) Đây là khoản cho vay tín chấp ngắn hạn với mục đích để tài trợ cho hoạt động sản xuất kinh doanh của bên nhận vốn vay với lãi suất 6,38%/năm và kỳ hạn trả tại ngày 10 tháng 1 năm 2026.				
<b>Phải trả người bán ngắn hạn (TM số 13)</b>				
Công ty Cổ phần Kho vận Miền Nam	Sử dụng dịch vụ	15.631.449.122	11.860.353.718	
Công ty Cổ phần Cảng Miền Nam	Sử dụng dịch vụ	3.613.640.000	3.484.540.000	
VICT	Sử dụng dịch vụ	21.365.084	-	
Chi nhánh Công ty TNHH ITL Logistics tại phía Bắc	Sử dụng dịch vụ	-	17.215.200	
		<u>19.266.454.206</u>	<u>15.362.108.918</u>	
<b>Phải thu dài hạn khác (TM số 7)</b>				
Công ty Cổ phần Kho vận Miền Nam	Đặt cọc	<u>7.000.000.000</u>	<u>7.000.000.000</u>	
<b>Phải trả ngắn hạn khác (TM số 16)</b>				
Công ty Cổ phần Giao nhận và Vận chuyển Indo Trans	Lãi vay	<u>-</u>	<u>4.294.216.624</u>	
<b>Người mua trả tiền trước ngắn hạn (TM số 13.2)</b>				
Công ty TNHH Một thành viên Sotrans Logistics	Sử dụng dịch vụ	10.339.750.571	-	
Công ty Cổ phần Kho vận Miền Nam	Sử dụng dịch vụ	104.338.368	-	
Công Ty Cổ Phần Tập Đoàn ITL	Sử dụng dịch vụ	18.142.649	18.142.649	
Công Ty TNHH ITL VSIP	Sử dụng dịch vụ	-	292.106.974	
		<u>10.462.231.588</u>	<u>310.249.623</u>	
<b>Trả trước cho người bán ngắn hạn (TM số 6.1)</b>				
Công Ty Cổ Phần Tập Đoàn ITL	Sử dụng dịch vụ	20.554.869	-	
Công ty Cổ phần Đầu tư Bắc Kỳ	Sử dụng dịch vụ	-	53.720.317	
		<u>20.554.869</u>	<u>53.720.317</u>	
<b>Vay ngắn hạn (TM số 18)</b>				
Công ty Cổ phần Tập đoàn ITL (*)	Vay	<u>-</u>	<u>43.803.961.996</u>	

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH HỢP NHẤT (tiếp theo)  
vào ngày 31 tháng 12 năm 2025 và cho năm tài chính kết thúc cùng ngày

**27. CÁC NGHIỆP VỤ VỚI BÊN LIÊN QUAN (tiếp theo)**

(\*) Đây là khoản vay tín chấp ngắn hạn với lãi suất 6,8%/năm và đã thanh toán hết trong năm.

**Các giao dịch với các bên liên quan khác**

Thu nhập của các thành viên Hội đồng Quản trị, Ban Kiểm soát và Ban Tổng Giám đốc như sau:

Tên	Chức vụ	Thu nhập	
		Năm nay	Năm trước
Ông Đặng Vũ Thành	Tổng Giám đốc kiêm Thành viên HĐQT	2.746.709.141	2.333.128.369
Ông Tô Hữu Hùng	Phó Tổng Giám đốc	975.000.000	860.000.000
Ông Phạm Hải Anh	Phó Tổng Giám đốc	1.253.000.000	854.100.000
Ông Đặng Doãn Kiên	Chủ tịch HĐQT	865.886.427	675.160.462
Ông Trần Tuấn Anh	Thành viên HĐQT	668.709.141	516.128.369
Ông Nguyễn Mai Khánh Trinh	Trưởng Ban Kiểm Soát	370.354.571	201.084.054
Bà Đinh Thị Phương Vy	Thành viên Ban Kiểm Soát	231.471.607	183.790.115
Ông Nguyễn Đăng Trường	Thành viên Ban Kiểm Soát	231.471.607	125.677.533
<b>TỔNG CỘNG</b>		<b>7.342.602.494</b>	<b>5.749.068.902</b>

**28. CÁC CAM KẾT THUÊ HOẠT ĐỘNG**

Tổng Công ty hiện đang thuê đất và văn phòng theo các hợp đồng thuê hoạt động. Vào ngày kết thúc kỳ kế toán năm, các khoản tiền thuê phải trả trong tương lai theo hợp đồng thuê hoạt động được trình bày như sau:

	VND	
	Số cuối năm	Số đầu năm
Đến 1 năm	6.020.852.072	4.494.176.280
Trên 1 - 5 năm	24.083.408.286	17.976.705.120
Trên 5 năm	159.721.174.767	101.118.966.300
<b>TỔNG CỘNG</b>	<b>189.825.435.125</b>	<b>123.589.847.700</b>

**29. THÔNG TIN THEO BỘ PHẬN**

Tổng Công ty lựa chọn các bộ phận theo lĩnh vực hoạt động là bộ phận báo cáo chính yếu vì rủi ro và tỷ suất sinh lời của Tổng Công ty bị tác động chủ yếu bởi những khác biệt về sản phẩm và dịch vụ do Tổng Công ty cung cấp. Các bộ phận theo khu vực địa lý là bộ phận báo cáo thứ yếu. Các hoạt động kinh doanh của Tổng Công ty được tổ chức và quản lý theo tính chất của sản phẩm và dịch vụ do Tổng Công ty cung cấp với mỗi một bộ phận là một đơn vị kinh doanh chiến lược cung cấp các sản phẩm khác nhau và phục vụ các thị trường khác nhau. Hoạt động của Tổng Công ty chủ yếu được tạo ra từ hoạt động cung cấp dịch vụ kho vận, giao nhận vận tải; cơ khí đóng tàu; xây dựng; xuất khẩu lao động; kinh doanh thương mại; và hoạt động đầu tư tài chính trong một khu vực địa lý là Việt Nam.

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH HỢP NHẤT (tiếp theo)  
vào ngày 31 tháng 12 năm 2025 và cho năm tài chính kết thúc cùng ngày

**29. THÔNG TIN THEO BỘ PHẬN** (tiếp theo)

Thông tin về doanh thu, lợi nhuận và một số tài sản và công nợ của bộ phận theo lĩnh vực kinh doanh của Tổng Công ty như sau:

	VND						
	Kinh doanh thương mại	Cơ khí đóng tàu	Xây dựng	Xuất khẩu lao động	Dịch vụ kho vận, giao nhận vận tải	Hoạt động đầu tư tài chính	Tổng cộng
<b>Cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2025</b>							
<b>Doanh thu bộ phận</b>	-	-	<b>82.757.960.529</b>	-	<b>1.000.603.060.192</b>	<b>126.504.509.519</b>	<b>1.209.865.530.240</b>
<b>Lợi nhuận bộ phận</b>	-	-	<b>5.615.443.506</b>	-	<b>258.791.249.529</b>	<b>113.085.797.866</b>	<b>377.492.490.901</b>
<i>Đối chiếu</i>							
Doanh thu không phân bổ	-	-	-	-	-	-	7.113.951.466
Lãi tiền gửi	-	-	-	-	-	-	21.747.568.433
Chi phí lãi vay	-	-	-	-	-	-	(5.121.370.262)
Chi phí không phân bổ	-	-	-	-	-	-	(37.772.400.664)
Lợi nhuận kế toán trước thuế	-	-	-	-	-	-	<u>363.460.232.475</u>
<b>Các thông tin bộ phận khác</b>							
Khấu hao	-	-	142.804.000	-	93.285.005.797	-	93.427.809.797
Dự phòng phải thu khó đòi	-	-	-	-	172.562.752	-	172.562.752
<b>Vào ngày 31 tháng 12 năm 2025</b>							
<b>Tài sản bộ phận</b>	-	<b>1.431.272.940</b>	<b>7.384.592.276</b>	-	<b>1.469.624.369.409</b>	<b>723.311.764.723</b>	<b>2.201.751.999.348</b>
<i>Đối chiếu:</i>							
Tài sản không phân bổ	-	-	-	-	-	-	(8.547.069.543)
Tổng tài sản	-	-	-	-	-	-	<u>2.193.204.929.805</u>
<b>Nợ phải trả bộ phận</b>	-	-	-	-	<b>81.580.584.325</b>	-	<b>81.580.584.325</b>
<i>Đối chiếu:</i>							
Nợ phải trả không phân bổ	-	-	-	-	-	-	144.299.391.483
Tổng nợ phải trả	-	-	-	-	-	-	<u>225.879.975.808</u>

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH HỢP NHẤT (tiếp theo)  
vào ngày 31 tháng 12 năm 2025 và cho năm tài chính kết thúc cùng ngày

**29. THÔNG TIN THEO BỘ PHẬN** (tiếp theo)

Thông tin về doanh thu, lợi nhuận và một số tài sản và công nợ của bộ phận theo lĩnh vực kinh doanh của Tổng Công ty như sau:

	VND						
	Kinh doanh thương mại	Cơ khí đóng tàu	Xây dựng	Xuất khẩu lao động	Dịch vụ kho vận, giao nhận vận tải	Hoạt động đầu tư tài chính	Tổng cộng
<b>Cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2024</b>							
<b>Doanh thu bộ phận</b>	-	- 228.141.655.057	7.759.565.749	915.389.261.096	99.916.586.777	1.251.207.068.679	
<b>Lợi nhuận bộ phận</b>	-	- 13.693.309.194	3.983.303.586	220.690.399.097	93.164.876.198	331.531.888.075	
<i>Đối chiếu</i>	-	-	-	-	-	-	-
Doanh thu không phân bổ	-	-	-	-	-	-	15.976.044.385
Lãi tiền gửi	-	-	-	-	-	-	15.865.258.702
Chi phí lãi vay	-	-	-	-	-	-	(7.619.609.187)
Chi phí không phân bổ	-	-	-	-	-	-	(33.572.769.198)
Lợi nhuận kế toán trước thuế	-	-	-	-	-	-	322.180.812.777
<b>Các thông tin bộ phận khác</b>							
Khấu hao	-	-	144.858.555	-	80.419.758.519	-	80.564.617.074
Dự phòng phải thu khó đòi	-	-	-	-	250.393.932	-	250.393.932
<b>Vào ngày 31 tháng 12 năm 2024</b>							
<b>Tài sản bộ phận</b>	-	2.843.369.227	21.664.761.140	-	1.380.890.096.546	651.111.467.458	2.056.509.694.371
<i>Đối chiếu:</i>	-	-	-	-	-	-	-
Tài sản không phân bổ	-	-	-	-	-	-	109.865.978.824
Tổng tài sản	-	-	-	-	-	-	2.166.375.673.195
<b>Nợ phải trả bộ phận</b>	-	-	-	6.159.413.938	67.885.865.059	-	74.045.278.997
<i>Đối chiếu:</i>	-	-	-	-	-	-	-
Nợ phải trả không phân bổ	-	-	-	-	-	-	194.018.956.967
Tổng nợ phải trả	-	-	-	-	-	-	268.064.235.964

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH HỢP NHẤT (tiếp theo)  
vào ngày 31 tháng 12 năm 2025 và cho năm tài chính kết thúc cùng ngày

**30. SỰ KIỆN TRỌNG YẾU PHÁT SINH SAU NGÀY KẾT THÚC KỲ KẾ TOÁN NĂM**

Không có sự kiện trọng yếu nào khác phát sinh sau ngày kết thúc kỳ kế toán năm yêu cầu phải được điều chỉnh hay trình bày trong báo cáo tài chính hợp nhất của Tổng Công ty.

Thành phố Hồ Chí Minh, Việt Nam

Ngày 20 tháng 3 năm 2026

  
\_\_\_\_\_

Phạm Quang Minh  
Người lập

  
\_\_\_\_\_

Trịnh Văn Quý  
Kế toán trưởng



Đặng Vũ Thành  
Tổng Giám đốc

