



Câu hỏi 3: Nghị định 08 cho phép Doanh nghiệp phát hành trái phiếu được thay đổi điều kiện, điều khoản của trái phiếu. Vậy người sở hữu trái phiếu cần phải làm gì khi nhận được thông báo thay đổi điều kiện, điều khoản của trái phiếu từ Doanh nghiệp phát hành trái phiếu?

ATA trả lời:

Theo quy định trước đây, đối với trái phiếu doanh nghiệp đã phát hành trước ngày 16/09/2022 và còn dư nợ đến thời điểm ngày 16/09/2022, thì không được thay đổi điều kiện, điều khoản trái phiếu. Tuy nhiên, Nghị định 08 đã điều chỉnh theo hướng cho phép Doanh nghiệp phát hành trái phiếu có thể thay đổi điều kiện, điều khoản của trái phiếu, nhưng vẫn phải đảm bảo các nguyên tắc sau:

- + Được cấp có thẩm quyền của doanh nghiệp phát hành thông qua;
- + Được số người sở hữu trái phiếu đại diện từ 65% tổng số trái phiếu cùng loại đang lưu hành trở lên chấp thuận;
- + Trường hợp kéo dài kỳ hạn của trái phiếu thì thời gian tối đa không quá 02 năm so với kỳ hạn tại phương án phát hành trái phiếu đã công bố cho nhà đầu tư.
- + Đối với người sở hữu trái phiếu không chấp thuận thay đổi điều kiện, điều khoản của trái phiếu thì doanh nghiệp phát hành có trách nhiệm đàm phán để đảm bảo quyền lợi của nhà đầu tư. Trường hợp người sở hữu không chấp thuận phương án đàm phán, kể cả khi việc thay đổi điều kiện, điều khoản của trái phiếu đã được người sở hữu trái phiếu đại diện từ 65% tổng số trái phiếu trở lên chấp thuận, doanh nghiệp vẫn phải thực hiện đầy đủ nghĩa vụ đối với người sở hữu trái phiếu không chấp thuận đó theo phương án phát hành trái phiếu đã công bố.

Vì vậy, khi nhận được thông báo thay đổi điều kiện, điều khoản trái phiếu của doanh nghiệp phát hành trái phiếu, chủ sở hữu trái phiếu cần thực hiện một số công việc sau:

+ *Yêu cầu doanh nghiệp phát hành trái phiếu cung cấp đầy đủ, chính xác, trung thực các thông tin về điều kiện, điều khoản trái phiếu được thay đổi.* Dành sự quan tâm đặc biệt, tập trung làm rõ và yêu cầu doanh nghiệp phát hành trái phiếu giải thích đầy đủ, rõ ràng chính xác những sự thay đổi về quyền lợi “sát sườn” của mình, những sự thay đổi ảnh hưởng trực tiếp đến khả năng thu hồi vốn, khả năng sinh lợi nhuận của nhà đầu tư. Những vấn đề nên được quan tâm hàng đầu là (i) lãi suất danh nghĩa trái phiếu; (ii) phương thức thanh toán lãi, gốc trái phiếu; (iii) các quyền chuyển nhượng, chuyển đổi trái phiếu (nếu có); (iv) việc thanh toán gốc, lãi trái phiếu bằng tài sản khác (nếu có).

+ *Luôn xác định rằng, việc chấp nhận thay đổi là quyền của chủ sở hữu trái phiếu.* Từ đó cân nhắc đánh giá rủi ro, lợi ích khi chấp nhận thay đổi điều kiện, điều khoản của trái phiếu. Trường hợp không chấp nhận thay đổi điều kiện, điều khoản của trái phiếu, chủ sở hữu trái phiếu cần thiết phải đàm phán với doanh nghiệp phát hành trái phiếu để giữ nguyên hoặc điều chỉnh điều kiện, điều khoản theo hướng có lợi cho bản thân.



+ *Cần chủ động tìm hiểu thông tin về những người khác cùng sở hữu trái phiếu* với mình, từ đó hình thành mối liên hệ, sự trao đổi thông tin để thống nhất phương án đàm phán và tạo vị thế đàm phán với doanh nghiệp phát hành trái phiếu.