



CÔNG TY CỔ PHẦN XÂY DỰNG VÀ NĂNG LƯỢNG VCP

Tầng 19, toà nhà Vinaconex, 34 Láng Hạ, phường Láng, TP. Hà Nội

MSDN: 2800799804

Website: vcpholdings.com.vn

Số: 01/2026/GMH-ĐHĐCĐ

Hà Nội, ngày 17 tháng 04 năm 2026

GIẤY MỜI HỌP

V/v: Tham dự Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2026

Kính gửi: Quý cổ đông Công ty Cổ phần Xây dựng và Năng lượng VCP

Hội đồng quản trị Công ty cổ phần Xây dựng và Năng lượng VCP (“VCP Holdings”) trân trọng kính mời Quý vị cổ đông đến tham dự phiên họp Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2026 của Công ty như sau:

- ❖ **Thời gian:** 10h00 ngày 11 tháng 5 năm 2026 (Thứ hai).
- ❖ **Địa điểm:** Hội trường Tầng 3, Khu nhà điều hành các công trình thủy điện.

Thôn Trung Chính, xã Thường Xuân, tỉnh Thanh Hóa.

- ❖ **Thành phần tham dự:** Tất cả các cổ đông có tên trong Sổ cổ đông của Công ty chốt danh sách ngày 15/4/2026. Quý vị cổ đông nào không thể đến tham dự Đại hội có thể ủy quyền cho người khác tham dự, việc ủy quyền phải được lập thành văn bản (theo mẫu của Công ty gửi kèm theo Giấy mời). Người được ủy quyền không được ủy quyền cho người thứ ba.
- ❖ **Chương trình và các tài liệu họp Đại hội:** Đề nghị Quý vị cổ đông xem và tham khảo tại địa chỉ website Công ty: <http://www.vcpholdings.com.vn> (Mục Quan hệ cổ đông).
- ❖ **Thời gian đăng ký và xác nhận tham dự Đại hội:**

Đề nghị Quý vị cổ đông gửi Giấy xác nhận tham dự Đại hội hoặc ủy quyền tham dự Đại hội về Công ty chậm nhất là trước **17h00 ngày 08/5/2026**. Ban Tổ chức sẽ căn cứ vào danh sách đăng ký tham dự tại **thời điểm 17h00 ngày 08/5/2026** để chuẩn bị chỗ ngồi, phòng họp đảm bảo khoảng cách và các công tác hậu cần cần thiết. Việc đăng ký tham dự và/hoặc ủy quyền dự họp cần được thông báo trước về Công ty qua điện thoại và/hoặc E-mail của người phụ trách của Bộ phận quan hệ cổ đông dưới đây:

Bộ phận Quan hệ cổ đông - Ban Tài chính Kế hoạch, Công ty Cổ phần Xây dựng và Năng lượng VCP, địa chỉ: Tầng 19 - Tòa nhà VINACONEX, số 34 Láng Hạ, phường Láng, thành phố Hà Nội.

Số Fax: 0246.2699977

Email: binh.nguyenvan@vcpholdings.com.vn

Trong trường hợp, Quý Cổ đông không thể tham dự Đại hội và không lựa chọn được người đại diện phù hợp để ủy quyền, Ban Tổ chức gợi ý Quý Cổ đông có thể ủy quyền cho các cá nhân sau:

- (1) Ông Vũ Ngọc Tú - Chủ tịch HĐQT Công ty
- (2) Ông Phạm Văn Minh – Phó Chủ tịch TT HĐQT - Tổng Giám đốc
- (3) Ông Trịnh Nguyên Khánh – TV HĐQT – Phó Tổng giám đốc

Khi đến tham dự Đại hội, Quý Cổ đông hoặc Người được ủy quyền vui lòng mang theo

những giấy tờ sau để làm thủ tục đăng ký tham dự Đại hội:

- (1) Thông báo mời họp này;
- (2) Căn cước công dân/Hộ chiếu của cá nhân của người tham dự;
- (3) Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp/Quyết định thành lập của tổ chức (nếu là tổ chức);
- (4) Giấy ủy quyền nếu Người dự họp là Người được cổ đông ủy quyền (đối với tổ chức nếu không phải là Đại diện theo pháp luật/ Người đại diện quản lý vốn góp của cổ đông tổ chức tham dự trực tiếp thì phải có Giấy ủy quyền).


* **Lưu ý khác:**

- Trong suốt quá trình tham dự Đại hội, Quý Cổ đông hoặc Người được ủy quyền phải tuân thủ các quy định về an toàn, trật tự tại nơi dự họp theo yêu cầu của Ban Tổ chức Đại hội.
- Quý vị cổ đông cần thêm thông tin chi tiết xin vui lòng liên hệ: Bộ phận Quan hệ cổ đông Công ty theo số điện thoại sau: 0246.2699988 (Máy lẻ: 122) gặp **Ông Nguyễn Văn Bình**.
- Mọi chi phí ăn ở, đi lại và các chi phí khác do cổ đông tự chi trả.

Rất mong Quý vị cổ đông đăng ký dự họp đầy đủ và đến đúng thời gian quy định để Đại hội đạt được kết quả tốt đẹp.

Trân trọng!

Nơi nhận:

- Như kính gửi.
- Lưu VT, HĐQT. 

T/M. HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ CÔNG TY 



Vũ Ngọc Tú



CỘNG HÒA XÃ HỘI CHỦ NGHĨA VIỆT NAM

Độc lập - Tự do - Hạnh phúc

**GIẤY XÁC NHẬN/ỦY QUYỀN
THAM DỰ ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG THƯỜNG NIÊN NĂM 2026**

**Kính gửi: Ban Tổ chức Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2026
Công ty cổ phần Xây dựng và Năng lượng VCP**

- Tên cổ đông.....
- Địa chỉ:.....
- CCCD/Giấy CNĐKKD số:.....cấp ngày.....tháng.....năm.....tại.....
- Sở hữu/đại diện số cổ phần (mệnh giá 10.000 đồng/1CP) là:.....cổ phần.
- Bằng chữ:.....

Tôi xác nhận rằng:

1. ☐ Đồng ý tham dự Đại hội
2. ☐ Đồng ý ủy quyền cho Ông/Bà dưới đây:
 - Họ và tên người được ủy quyền:.....
 - Địa chỉ:.....
 - Giấy CMND/Hộ chiếu số/CCCD:.....cấp ngày.....tháng.....năm.....tại.....

Hoặc ủy quyền cho một trong các ông có tên sau:

- ☐ Ông Vũ Ngọc Tú - Chủ tịch HĐQT Công ty
- ☐ Ông Phạm Văn Minh - Phó Chủ tịch TT HĐQT – Tổng Giám đốc
- ☐ Ông Trịnh Nguyên Khánh - TV HĐQT – Phó Tổng giám đốc

3. Nội dung ủy quyền:

- Được thay mặt Người ủy quyền tham dự Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2026 của Công ty cổ phần Xây dựng và Năng lượng VCP tổ chức vào ngày 11/5/2026 và có toàn bộ quyền hạn đại diện cho số cổ phần Người ủy quyền sở hữu để quyết định các vấn đề thuộc nội dung Đại hội.
- Người được ủy quyền có trách nhiệm chấp hành các quy định của Ban tổ chức Đại hội, không được ủy quyền lại cho người khác và có trách nhiệm thông báo lại các nội dung của Đại hội cho Người ủy quyền biết.

4. Trách nhiệm và thời hạn ủy quyền:

- Việc ủy quyền trên đảm bảo tuân thủ đúng các quy định của Công ty và của pháp luật.
- Giấy ủy quyền này có hiệu lực kể từ ngày ký cho đến khi kết thúc Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2026 của Công ty cổ phần Xây dựng và Năng lượng VCP.

....., ngày.....tháng.....năm.....

NGƯỜI ĐƯỢC ỦY QUYỀN

(Ký, ghi rõ họ tên)

CỔ ĐÔNG

(Ký, đóng dấu nếu là tổ chức)



CÔNG TY CỔ PHẦN XÂY DỰNG VÀ NĂNG LƯỢNG VCP

Tầng 19, toà nhà Vinaconex, 34 Láng Hạ, phường Láng, TP. Hà Nội

MSDN: 2800799804

Website: vcpholdings.com.vn

CHƯƠNG TRÌNH

ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG THƯỜNG NIÊN NĂM 2026

- ❖ Thời gian: 10h00 - 11h30 ngày 11 tháng 5 năm 2026 (Thứ hai)
- ❖ Địa điểm: Tầng 3, Khu nhà điều hành các công trình thủy điện, xã Thường Xuân, tỉnh Thanh Hóa.

Thời gian	Nội dung
09h30 - 10h00	Đón tiếp, đăng ký cổ đông dự họp và phát tài liệu họp
10h00 - 10h15	<ul style="list-style-type: none">- Báo cáo kết quả kiểm tra tư cách cổ đông tham dự Đại hội.- Giới thiệu, thông qua Đoàn chủ tịch, Ban thư ký và Ban bầu cử, kiểm phiếu biểu quyết.
10h15 - 10h30	Thông qua Chương trình và Quy chế làm việc tại Đại hội.
10h30 - 11h00	<ol style="list-style-type: none">1. Báo cáo của HĐQT về kết quả SXKD năm 2025 và kế hoạch SXKD năm 20262. Báo cáo hoạt động của HĐQT năm 2025 và nhiệm vụ, kế hoạch công tác năm 20263. Báo cáo hoạt động của TV HĐQT độc lập năm 20254. Báo cáo hoạt động của Ban kiểm soát năm 2025 và kế hoạch năm 20265. Tờ trình của HĐQT về việc chi trả thù lao cho HĐQT, BKS năm 20266. Tờ trình của HĐQT về việc phân phối lợi nhuận năm 20257. Tờ trình phê duyệt Báo cáo tài chính đã được kiểm toán năm 20258. Tờ trình của BKS về việc lựa chọn đơn vị kiểm toán độc lập thực hiện kiểm toán Báo cáo tài chính năm 20269. Tờ trình của HĐQT về việc thông qua Báo cáo kiểm toán về tình hình sử dụng số tiền thu được từ việc phát hành trái phiếu đến ngày 31/12/2025 của Công ty CP Xây dựng và Năng lượng VCP
11h00 - 11h10	Đại hội thảo luận hoặc nghỉ giải lao
11h10 - 11h15	Ban kiểm phiếu hướng dẫn cổ đông điền phiếu biểu quyết các nội dung trình Đại hội và tiến hành kiểm phiếu

Thời gian	Nội dung
11h15 – 11h20	<p>Ban kiểm phiếu công bố kết quả kiểm phiếu biểu quyết các nội dung đã trình bày tại Đại hội.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Báo cáo của HĐQT về kết quả hoạt động SXKD năm 2025 và kế hoạch SXKD năm 2026 2. Báo cáo hoạt động của HĐQT năm 2025 và nhiệm vụ, kế hoạch công tác năm 2026 3. Báo cáo hoạt động của TV HĐQT độc lập năm 2025 4. Báo cáo hoạt động của Ban kiểm soát năm 2025 và kế hoạch hoạt động năm 2026 5. Tờ trình phê duyệt Báo cáo tài chính đã được kiểm toán năm 2025 6. Tờ trình của Ban kiểm soát về việc lựa chọn đơn vị kiểm toán độc lập thực hiện kiểm toán Báo cáo tài chính năm 2026 7. Tờ trình của HĐQT về thù lao cho HĐQT, BKS năm 2026 8. Tờ trình của HĐQT về phân phối lợi nhuận năm 2025 9. Tờ trình của HĐQT về việc thông qua Báo cáo kiểm toán về tình hình sử dụng số tiền thu được từ việc phát hành trái phiếu đến ngày 31/12/2025 của Công ty CP Xây dựng và Năng lượng VCP
11h20 - 11h25	Trình bày dự thảo Biên bản, Nghị quyết của Đại hội
11h25 – 11h30	<p>- Biểu quyết thông qua dự thảo Biên bản và Nghị quyết của Đại hội.</p> <p>- Bế mạc Đại hội.</p>

BAN TỔ CHỨC ĐẠI HỘI



CÔNG TY CỔ PHẦN XÂY DỰNG VÀ NĂNG LƯỢNG VCP

Tầng 19, toà nhà Vinaconex, 34 Láng Hạ, P. Láng, TP. Hà Nội

Website: vcpholdings.com.vn

Thanh Hóa, ngày 11 tháng 5 năm 2026

QUY CHẾ LÀM VIỆC ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG THƯỜNG NIÊN NĂM 2026 CỦA CÔNG TY CỔ PHẦN XÂY DỰNG VÀ NĂNG LƯỢNG VCP

Căn cứ:

- Căn cứ Luật Doanh nghiệp số 59/2020/QH14 ngày 17/6/2020 của Quốc hội nước Cộng hòa Xã hội Chủ nghĩa Việt Nam;
- Căn cứ Luật Chứng khoán số 54/2019/QH14 ngày 26/11/2019 của Quốc hội nước Cộng hòa Xã hội Chủ nghĩa Việt Nam và các văn bản hướng dẫn thi hành.

Mục tiêu của Quy chế:

- Đảm bảo nguyên tắc công khai, công bằng và dân chủ;
- Tạo điều kiện thuận lợi cho công tác tổ chức và tiến hành Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2026 của Công ty cổ phần Xây dựng và Năng lượng VCP.

Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2026 của Công ty cổ phần Xây dựng và Năng lượng VCP xin báo cáo Đại hội đồng cổ đông thông qua Quy chế làm việc tại Đại hội như sau:

I. TRẬT TỰ CỦA ĐẠI HỘI

1. Cổ đông khi vào phòng đại hội phải ngồi đúng vị trí hoặc khu vực do Ban tổ chức đại hội hướng dẫn. Tuân thủ việc sắp xếp vị trí chỗ ngồi của Ban tổ chức.
2. Không nói chuyện riêng, không sử dụng điện thoại di động trong lúc diễn ra Đại hội. Tất cả các máy điện thoại di động phải tắt hoặc để chế độ không đổ chuông.
3. Các cổ đông/đại diện cổ đông có trách nhiệm tham dự Đại hội cổ đông từ khi bắt đầu đại hội cho đến khi kết thúc đại hội. Trong trường hợp cổ đông/đại diện cổ đông nào vì lý do bất khả kháng phải rời khỏi cuộc họp trước khi kết thúc Đại hội thì cổ đông/đại diện cổ đông đó có trách nhiệm liên hệ với Ban Tổ chức để gửi ý kiến bằng văn bản của mình về những vấn đề sẽ được biểu quyết tại Đại hội. Trường hợp cổ đông/đại diện cổ đông rời cuộc họp trước khi kết thúc đại hội mà không thông báo với Ban Tổ chức thì cổ đông đó coi như đã đồng ý với tất cả những vấn đề sẽ được biểu quyết thông qua tại Đại hội.

II. ĐIỀU KIỆN TIẾN HÀNH HỌP ĐẠI HỘI CỔ ĐÔNG

1. Cuộc họp Đại hội đồng cổ đông được tiến hành khi có số cổ đông dự họp (trực tiếp hoặc thông qua ủy quyền) đại diện trên [50%] tổng số cổ phần có quyền biểu quyết.
2. Trường hợp không có đủ số lượng đại biểu cần thiết trong vòng [ba mươi (30)] phút kể từ thời điểm xác định khai mạc đại hội, người triệu tập họp hủy cuộc họp. Cuộc họp Đại hội đồng cổ đông phải được triệu tập lại trong vòng [ba mươi (30)] ngày kể từ ngày dự định tổ chức họp Đại hội đồng cổ đông lần thứ nhất. Cuộc họp Đại hội đồng cổ đông



triệu tập lần thứ hai chỉ được tiến hành khi có số cổ đông dự họp (trực tiếp hoặc thông qua ủy quyền) đại diện ít nhất 33% tổng số cổ phần có quyền biểu quyết.

3. Trường hợp đại hội lần thứ hai không được tiến hành do không có đủ số đại biểu cần thiết trong vòng [ba mươi (30)] phút kể từ thời điểm ấn định khai mạc đại hội, cuộc họp Đại hội đồng cổ đông lần thứ ba có thể được triệu tập trong vòng [hai mươi (20)] ngày kể từ ngày dự định tiến hành đại hội lần hai. Trong trường hợp này, đại hội được tiến hành không phụ thuộc vào tổng số phiếu có quyền biểu quyết của các cổ đông dự họp, được coi là hợp lệ và có quyền quyết định tất cả các vấn đề dự kiến được phê chuẩn tại cuộc họp Đại hội đồng cổ đông lần thứ nhất.

III. BIỂU QUYẾT THÔNG QUA CÁC VẤN ĐỀ TẠI ĐẠI HỘI

1. Nguyên tắc:

Các vấn đề trong chương trình nghị sự của Đại hội đều phải được thông qua bằng cách biểu quyết trực tiếp tại Đại hội. Mỗi cổ đông được cấp một Thẻ biểu quyết và một Phiếu biểu quyết, trong đó ghi Mã số tham dự, số cổ phần được quyền biểu quyết (*sở hữu và/hoặc ủy quyền*) của cổ đông và có đóng dấu treo của Công ty cổ phần Xây dựng và Năng lượng VCP.

2. Cách biểu quyết:

2.1. Cách thức biểu quyết bằng Thẻ biểu quyết:

- Cổ đông biểu quyết (Tán thành, Không tán thành, có ý kiến khác) một vấn đề bằng cách biểu quyết trực tiếp tại Đại hội.
- Khi biểu quyết “Tán thành” một vấn đề được Đại hội đưa ra, các cổ đông “Tán thành” thì giơ Thẻ biểu quyết lên cao. Thành viên Tổ kiểm phiếu biểu quyết sẽ đánh dấu Mã số tham dự và số phiếu biểu quyết tương ứng của từng cổ đông “Tán thành” trên Thẻ biểu quyết.
- Tương tự, theo sự hướng dẫn của Chủ tọa, các cổ đông “Không tán thành”, “Có ý kiến khác” sẽ lần lượt giơ Thẻ biểu quyết.

2.2. Cách thức biểu quyết bằng Phiếu biểu quyết:

- Cổ đông biểu quyết bằng cách chỉ đánh dấu “x” hoặc “√” các ô “Tán thành” hoặc “Không tán thành” hoặc “Không có ý kiến”.
- Cổ đông đánh dấu “x” hoặc “√” đồng thời cả 2 hoặc 3 ô “Tán thành”, “Không tán thành”, “Không có ý kiến” cùng một nội dung thì nội dung biểu quyết đó là không hợp lệ.
- Cổ đông để trống không đánh dấu “x” hoặc “√” vào ô “Tán thành”, “Không tán thành”, “Không có ý kiến” thì được coi không có ý kiến về nội dung đó.
- Các phiếu sau được coi là không hợp lệ:
 - + Phiếu không do Công ty phát hành (không có dấu của Công ty trên phiếu biểu quyết).
 - + Phiếu tẩy xóa và ghi thêm nội dung biểu quyết đã được ĐHĐCĐ thông qua trước khi tiến hành bỏ phiếu.
 - + Phiếu biểu quyết không có chữ ký của cổ đông/đại diện cổ đông.

3. Thẻ lệ biểu quyết:

- Mỗi cổ phần sở hữu hoặc đại diện sở hữu ứng với một quyền biểu quyết.

- Quyết định của Đại hội đồng cổ đông được thông qua khi có trên 50% tổng số phiếu biểu quyết của các cổ đông có quyền biểu quyết có mặt trực tiếp hoặc thông qua đại diện được ủy quyền có mặt tại cuộc họp Đại hội đồng cổ đông.
- Đối với các quyết định của Đại hội đồng cổ đông liên quan đến: Loại cổ phần và tổng số cổ phần của từng loại; Thay đổi ngành, nghề và lĩnh vực kinh doanh; Thay đổi cơ cấu tổ chức quản lý Công ty; Dự án đầu tư hoặc bán tài sản có giá trị từ 35% tổng giá trị tài sản trở lên được ghi trong báo cáo tài chính gần nhất của Công ty; Tổ chức lại, giải thể Công ty được thông qua khi có từ 65% tổng số phiếu biểu quyết trở lên của tất cả các cổ đông có quyền biểu quyết có mặt trực tiếp hoặc thông qua đại diện được ủy quyền có mặt tại cuộc họp Đại hội đồng cổ đông.

IV. PHÁT BIỂU Ý KIẾN TẠI ĐẠI HỘI

1. Nguyên tắc:

- Cổ đông tham dự Đại hội phát biểu ý kiến thảo luận tiến hành đăng ký nội dung phát biểu theo mẫu Phiếu đăng ký phát biểu của Ban Tổ chức hoặc ghi cao Thẻ Biểu quyết đề nghị phát biểu và được sự đồng ý của Chủ tọa. Mẫu đăng ký phát biểu sẽ được phát cho từng cổ đông khi đến dự Đại hội. Cổ đông nộp Phiếu đăng ký phát biểu tại Ban Thư ký Đại hội trong quá trình Đại hội hoặc trong giờ nghỉ giải lao. Để đảm bảo trật tự của Đại hội khi thảo luận, những cổ đông đăng ký phát biểu theo Mẫu đăng ký sẽ được ưu tiên phát biểu trước sau đó lần lượt các cổ đông ghi Thẻ Biểu quyết sẽ phát biểu theo sự sắp xếp của Chủ tọa.

2. Cách thức phát biểu:

Cổ đông phát biểu ngắn gọn và tập trung vào đúng những nội dung trọng tâm cần trao đổi, phù hợp với nội dung chương trình nghị sự của Đại hội đã được thông qua. Chủ tọa sẽ sắp xếp cho cổ đông phát biểu theo thứ tự đăng ký, đồng thời giải đáp các thắc mắc của cổ đông. Chủ tọa Đại hội có quyền nhắc nhở hoặc đề nghị cổ đông tập trung vào nội dung trọng tâm cần phát biểu để tiết kiệm thời gian và đảm bảo chất lượng thảo luận.

V. QUYỀN VÀ TRÁCH NHIỆM CỦA CHỦ TỌA

1. Điều khiển đại hội theo đúng nội dung chương trình nghị sự, các thể lệ quy chế đã được Đại hội thông qua. Chủ tọa làm việc theo nguyên tắc tập trung dân chủ và quyết định theo đa số.
2. Hướng dẫn Đại hội thảo luận, lấy ý kiến biểu quyết các vấn đề nằm trong nội dung chương trình nghị sự của Đại hội và các vấn đề có liên quan trong suốt quá trình Đại hội.
3. Chủ tọa có quyền thực hiện các biện pháp cần thiết để điều khiển cuộc họp một cách hợp lý, có trật tự, đúng theo chương trình đã được thông qua và phản ánh được mong muốn của đa số người dự họp.
4. Chủ tọa có quyền:
 - Yêu cầu tất cả người dự họp chịu sự kiểm tra hoặc các biện pháp an ninh khác;
 - Yêu cầu cơ quan có thẩm quyền duy trì trật tự cuộc họp; trục xuất những người không tuân thủ quyền điều hành của chủ tọa, cố ý gây rối trật tự, ngăn cản tiến triển bình

thường của cuộc họp hoặc không tuân thủ các yêu cầu về kiểm tra an ninh ra khỏi cuộc họp Đại hội đồng cổ đông.

5. Chủ tọa có quyền hoãn cuộc họp Đại hội đồng cổ đông đã có đủ số người đăng ký dự họp theo quy định đến một thời điểm khác hoặc thay đổi địa điểm họp trong các trường hợp sau:

- Địa điểm họp không có đủ chỗ ngồi thuận tiện cho tất cả người dự họp.
- Các phương tiện thông tin tại địa điểm họp không bảo đảm cho các cổ đông dự họp tham gia, thảo luận và biểu quyết.
- Có người dự họp có hành vi cản trở, gây rối trật tự, có nguy cơ làm cho cuộc họp không được tiến hành một cách công bằng và hợp pháp.

Thời gian hoãn tối đa không quá 03 ngày kể từ ngày cuộc họp dự định khai mạc.

6. Giải quyết các vấn đề nảy sinh khác trong suốt quá trình Đại hội.

VI. TRÁCH NHIỆM CỦA THƯ KÝ ĐẠI HỘI

1. Ghi chép đầy đủ, trung thực toàn bộ nội dung diễn biến đại hội và những vấn đề đã được các cổ đông thông qua hoặc còn lưu ý tại Đại hội.
2. Soạn thảo Biên bản họp Đại hội và các Nghị quyết về các vấn đề đã được thông qua tại Đại hội.

VII. TRÁCH NHIỆM CỦA BAN KIỂM PHIẾU BIỂU QUYẾT

1. Tham gia đón tiếp và hướng dẫn bố trí chỗ ngồi cho cổ đông.
2. Xác định kết quả biểu quyết của cổ đông về các vấn đề thông qua tại Đại hội.
3. Nhanh chóng thông báo cho Ban Thư ký kết quả biểu quyết.
4. Tổ chức kiểm phiếu, lập Biên bản kiểm phiếu và công bố kết quả biểu quyết của Đại hội đồng cổ đông.
5. Xem xét và báo cáo với Đại hội quyết định những trường hợp vi phạm thể lệ bầu cử hoặc đơn từ khiếu nại về bầu cử.

VIII. BIÊN BẢN HỌP ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG

- Tất cả các nội dung tại Đại hội cổ đông phải được Thư ký Đại hội ghi vào Biên bản họp Đại hội đồng cổ đông. Biên bản họp Đại hội đồng cổ đông phải được đọc và thông qua trước khi bế mạc Đại hội.

Trên đây là toàn bộ Quy chế làm việc của Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2026 của Công ty cổ phần Xây dựng và Năng lượng VCP.

Kính trình Đại hội xem xét thông qua./.



Vũ Ngọc Tú

Số: 01 / 2026/BC-HĐQT

Hà Nội, ngày 17 tháng 04 năm 2026

BÁO CÁO CỦA HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ**VỀ KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG SXKD NĂM 2025 VÀ PHƯƠNG HƯỚNG NHIỆM VỤ NĂM 2026****Kính gửi: Quý Cổ đông**

Thực hiện Nghị quyết số 01/2025/NQ-ĐHĐCĐ ngày 23/04/2025 của Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2025, Hội đồng quản trị Công ty Cổ phần Xây dựng và Năng lượng VCP xin báo cáo Đại hội đồng cổ đông về kết quả thực hiện sản xuất kinh doanh năm 2025 và đề xuất phương hướng nhiệm vụ năm 2026, cụ thể như sau:

A. KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG SẢN XUẤT KINH DOANH NĂM 2025:**I. HOẠT ĐỘNG VẬN HÀNH PHÁT ĐIỆN:**

Năm 2025, hoạt động sản xuất kinh doanh của Công ty đạt kết quả tích cực và vượt mức các chỉ tiêu kế hoạch đề ra. Tổng sản lượng điện sản xuất tại Nhà máy Cửa Đạt đạt 592 triệu kWh, bằng 139% kế hoạch năm, phản ánh công tác vận hành các nhà máy ổn định, hiệu quả. Trên cơ sở đó, tổng doanh thu và thu nhập của VCP đạt 522 tỷ đồng, tương đương 134% kế hoạch, trong đó doanh thu bán điện đạt 429,07 tỷ đồng.

Tổng chi phí thực hiện trong năm là 279,41 tỷ đồng, bằng 107% kế hoạch, chủ yếu do chi phí lãi vay tăng theo cơ cấu vốn đầu tư của các dự án. Mặc dù chi phí có tăng so với kế hoạch, song nhờ sản lượng phát điện cao và doanh thu tăng trưởng tốt, lợi nhuận trước thuế của Công ty đạt 242,88 tỷ đồng, tương đương 188% kế hoạch. Sau khi thực hiện nghĩa vụ thuế thu nhập doanh nghiệp 36,54 tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế đạt 206,05 tỷ đồng, bằng 199,59% kế hoạch năm.

II. HOẠT ĐỘNG BẢO TRÌ, BẢO DƯỠNG MÁY MÓC THIẾT BỊ:

- Đảm bảo an toàn, phòng chống cháy nổ, vệ sinh công nghiệp, an toàn vệ sinh lao động hiệu quả.
- Công tác sửa chữa bảo dưỡng thiết bị đóng vai trò vô cùng quan trọng trong việc giúp các tổ máy phát điện của các nhà máy đảm bảo vận hành an toàn, ổn định, tin cậy, đạt hiệu suất, đáp ứng yêu cầu hệ thống điện. Với kinh nghiệm sửa chữa các tổ máy hàng năm, Công ty Cổ phần Cơ điện VCP đã chủ động phối hợp các nhà máy trong hệ thống VCP HOLDINGS chuẩn bị đầy đủ vật tư, thiết bị thay thế, bố trí đủ nhân lực, vật tư, phương tiện, dụng cụ thi công phù hợp cho công tác sửa chữa, nhằm đảm bảo hoàn thành công tác đúng tiến độ và trước kế hoạch đề ra.

Năm 2025, Công ty Cổ phần Cơ điện VCP đã phối hợp cùng các nhà máy trong hệ thống bảo trì, sửa chữa và khắc phục các sự cố trong quá trình vận hành với các hạng mục tiêu biểu như sau:

- Tiểu tu tổ máy H1, H2, H3 thiết bị phụ trợ NMTĐ Nậm La: tháng 01- 02/2025
- Tiểu tu tổ máy H1, H2, và thiết bị phụ trợ NMTĐ Tắt Ngoắt: tháng 5/2025
- Tiểu tu tổ máy H1-T1, H2-T2 và thiết bị phụ trợ NMTĐ Cửa Đạt: tháng 2-3/2025
- Tiểu tu tổ máy H1-T1, H2-T2 và thiết bị phụ trợ NMTĐ Đắk Glun: tháng 4/2025
- Tiểu tu tổ máy H1, H2 và thiết bị phụ trợ NMTĐ Xuân Minh: tháng 7-8/2025
- Tiểu tu tổ máy H1-T1, H2-T2 và thiết bị phụ trợ NMTĐ Bái Thượng: tháng 8/2025
- Tiểu tu tổ máy H1, H2 và thiết bị phụ trợ NMTĐ Đắk Robaye: tháng 7/2025

III. HOẠT ĐỘNG TÀI CHÍNH:

Trong năm 2025, Công ty đã triển khai các hoạt động tài chính, huy động vốn nhằm mở rộng quy mô và nâng cao hiệu quả hoạt động của Công ty và hệ thống VCP Holdings, cụ thể:

1. Báo cáo kết quả phát hành trái phiếu để mua cổ phần Công ty Cổ phần Linh Linh:**a. Thông tin Công ty Cổ phần Linh Linh:**

- Tên Công ty: Công ty CP Thủy điện Linh Linh
- Vốn điều lệ: 160 tỷ đồng
- Sở hữu của VCP: 51% vốn điều lệ
- Lĩnh vực hoạt động: Vận hành phát điện Nhà máy Thủy điện Nậm Khóa 3
- Địa chỉ nhà máy: Xã Nậm Xé, tỉnh Lào Cai

- Công suất Nhà máy: 28MW
- Sản lượng thiết kế: 106,59 triệu KWh/năm

b. Thông tin cơ bản trái phiếu.

- + Mã Trái Phiếu: 12501
- + Khối lượng phát hành: Dự kiến chào bán 5.000 (*năm nghìn*) Trái Phiếu tương đương với tổng mệnh giá các Trái Phiếu là 500.000.000.000 VND (*năm trăm tỷ Đồng*).
- + Mệnh giá Trái Phiếu: 100.000.000 VND (*một trăm triệu Đồng*)/Trái Phiếu.
- + Kỳ hạn Trái Phiếu: 36 (*ba mươi sáu*) tháng kể từ ngày phát hành Trái Phiếu.
- + Loại tiền tệ phát hành và thanh toán: Đồng Việt Nam (VND).
- + Hình thức Trái Phiếu: Bút toán ghi sổ.
- + Loại hình Trái Phiếu: Trái Phiếu là trái phiếu doanh nghiệp không chuyển đổi, không kèm chứng quyền, có bảo đảm bằng tài sản.
- + Ngày phát hành dự kiến: Ngày 25 tháng 12 năm 2025.
- + Ngày đáo hạn: ngày tròn 36 (*ba mươi sáu*) tháng kể từ ngày phát hành của Trái Phiếu ("**Ngày Đáo Hạn**").
- + Hình thức chào bán: Phát hành riêng lẻ theo quy định của Luật Chứng khoán, Nghị Định 153, Nghị định 65 và Nghị định 08.
- + Giá chào bán: 100% mệnh giá Trái Phiếu.
- + Tổ chức tư vấn hồ sơ chào bán và Đại lý phát hành: Công ty TNHH Chứng khoán ngân hàng TMCP Ngoại Thương Việt Nam (VCBS)

c. Mục đích phát hành trái phiếu

Dự kiến sử dụng số tiền thu được từ đợt phát hành Trái Phiếu cho mục đích thực hiện các chương trình, dự án đầu tư của Công ty. Cụ thể, toàn bộ số tiền thu được từ việc phát hành Trái Phiếu sẽ được dùng để mua cổ phần phổ thông do Công ty Cổ phần Linh Linh phát hành nhằm sở hữu lên đến 51% vốn điều lệ (tương đương với 816.000 (tám trăm mười sáu nghìn) cổ phần của Công ty Cổ phần Linh Linh) từ (các) cổ đông hiện hữu của Công ty Cổ phần Linh Linh. Công ty Cổ phần Linh Linh là chủ đầu tư thực hiện dự án Nhà máy thủy điện Nậm Khứa 3 tại xã Nậm Xé, huyện Văn Bàn, tỉnh Lào Cai (nay là thôn Ta Náng, xã Nậm Xé, tỉnh Lào Cai), có công suất thiết kế là 28MW và đã đi vào vận hành thương mại theo công suất thiết kế năm 2023.

d. Lãi suất Trái phiếu là lãi suất cố định ("Lãi Suất**") được áp dụng như sau:**

- Lãi Suất cố định áp dụng cho 02 (hai) Kỳ Tính Lãi đầu tiên là: 10% (mười phần trăm)/năm;
- Lãi Suất cố định áp dụng cho các Kỳ Tính Lãi tiếp theo sau 02 Kỳ Tính Lãi đầu tiên là: 10,20% (mười phẩy hai phần trăm)/năm

e. Biện pháp bảo đảm cho Trái phiếu:

Trái Phiếu được bảo đảm bởi các tài sản thuộc sở hữu của Tổ Chức Phát Hành và/hoặc bên thứ ba ("**Tài Sản Bảo Đảm**"). Trái Phiếu được bảo đảm bởi các Tài Sản Bảo Đảm cụ thể như sau: 39.223.482 (*ba mươi chín triệu hai trăm hai mươi ba nghìn bốn trăm tám mươi hai*) cổ phần ("**Cổ Phần Bảo Đảm Ban Đầu**") thuộc sở hữu của Bên Bảo Đảm đang đăng ký giao dịch tại hệ thống giao dịch UPCOM với mã chứng khoán "VCP",

f. Báo cáo kết quả phát hành và sử dụng nguồn tiền từ phát hành trái phiếu.**❖ Kết quả phát hành trái phiếu VCP 12501**

Căn cứ phương án phát hành trái phiếu đã được phê duyệt theo nghị quyết số 13/NQ-HĐQT ngày 17/12/2025 của Hội đồng quản trị Công ty về việc phê duyệt phương án chào bán và phát hành trái phiếu riêng lẻ, chi tiết như sau:

- Ngày phát hành: 25/12/2025
- Tổng số lượng trái phiếu đã phát hành: 5.000 trái phiếu
- Mệnh giá: 100.000.000 đồng/trái phiếu

- Tổng số tiền đã thu được từ việc phát hành: 500.000.000.000 đồng

❖ **Báo cáo sử dụng nguồn tiền từ phát hành trái phiếu.**

Căn cứ mục đích phát hành đã được HĐQT phê duyệt và bản Công bố thông tin (OC) công bố ngày 17/12/2025, Tổ chức phát hành đã sử dụng nguồn tiền từ phát hành trái phiếu đúng mục đích đã được phê duyệt, cụ thể:

- + Ngày 27/3/2026 Công ty đã thực hiện giao dịch mua 816.000 cổ phần của Công ty cổ phần Linh Linh (Chiếm 51% vốn điều lệ Công ty cổ phần Linh Linh),
- + Giá trị chuyển nhượng: 545.700.000.000 đồng, trong đó:
 - Nguồn tiền từ phát hành trái phiếu: 500.000.000.000 đồng
 - Nguồn vốn tự có: 45.700.000.000 đồng.

Công ty đã nhận bàn giao và trực tiếp vận hành Nhà máy thủy điện Nậm Khóa 3 từ ngày 28/3/2026.

2. Báo cáo công tác huy động vốn vay dài hạn tại ngân hàng TMCP Quân Đội- chi nhánh Điện Biên Phủ, mục đích giải ngân: M&A dự án Đaklô 1-3:

a. Thông tin dự án Đaklô 1-3:

- Tên công ty: Công ty TNHH Thủy điện Đak Lô 1-3
- Mã số thuế: 6101262002
- Địa điểm: Thôn Điek Tem, Xã Kon Plông, Tỉnh Quảng Ngãi, Việt Nam
- Vốn điều lệ: 500.000.000.000 đồng

Công ty TNHH Thủy điện Đak Lô 1-3 sở hữu 2 nhà máy: Nhà máy thủy điện Đak Lô 1 và nhà máy thủy điện Đak Lô 3.

❖ **Nhà máy Thủy điện Đak Lô 1:**

- Vị trí nhà máy: Xã Kon Plông, tỉnh Quảng Ngãi, Việt Nam
- Công suất lắp máy: 12 MW
- Số tổ máy: 2
- Sản lượng điện thiết kế: 38,1 triệu kWh/năm
- Tổng mức đầu tư: 426,6 tỷ đồng
- Thời gian dự kiến hoàn thành: Quý I/2027

❖ **Nhà máy Thủy điện Đak Lô 3:**

- Vị trí nhà máy: Xã Kon Plông, tỉnh Quảng Ngãi, Việt Nam
- Công suất lắp máy: 22 MW
- Số tổ máy: 2
- Sản lượng điện thiết kế: 71,5 triệu kWh/năm
- Tổng mức đầu tư: 787,65 tỷ đồng
- Thời gian dự kiến hoàn thành: Quý II/2028

b. Báo cáo công tác vay vốn tại ngân hàng TMCP Quân Đội- chi nhánh Điện Biên Phủ.

Căn cứ nghị quyết HĐQT số 11/NQ-HĐQT ngày 08/12/2025 về việc "phê duyệt phương án đầu tư công ty TNHH thủy điện Đaklô 1-3 và thông qua vay vốn, đảm bảo cấp tín dụng và ủy quyền cho ngân hàng TMCP Quân đội- chi nhánh Điện Biên Phủ" Công ty đã thực hiện giải ngân M&A dự án Đaklô 1-3 cụ thể:

- + Hạn mức vay: 400.000.000.000 đồng
- + Thời hạn vay: 108 tháng

+ Lãi suất: Áp dụng lãi suất có điều chỉnh.

+ Tài sản đảm bảo:

- Tài sản 1: Toàn bộ dự án, tài sản thuộc dự án Nhà máy thủy điện Cửa Đạt tại Xã Xuân Mỹ, huyện Thường Xuân, tỉnh Thanh Hóa theo Quyết định của Thủ tướng Chính phủ về việc đầu tư hồ chứa nước Cửa Đạt, tỉnh Thanh Hoá.
- Tài sản 2: Quyền đòi nợ bao gồm nhưng không giới hạn toàn bộ các khoản nợ, khoản phải thu, khoản được nhận thanh toán, hoàn trả, tiền lãi, tiền phạt, bồi thường thiệt hại, thụ hưởng bảo hiểm, bảo lãnh và các quyền lợi khác phát sinh từ Hợp đồng mua bán điện Nhà máy thủy điện Cửa Đạt số 06/2012/HD-NMD-CỬA ĐẠT ngày 08/06/2012 và các phụ lục kèm theo (nếu có) giữa VCP và Tập đoàn điện lực Việt
- Tài sản 3: Toàn bộ phần vốn góp cùng các quyền, quyền lợi và lợi ích, các khoản bồi thường, các khoản thanh toán khác phát sinh từ 99,55% phần vốn góp của VCP tại Công ty TNHH Môi trường Ngôi Sao Xanh.

+ Thời gian giải ngân (M&A) dự án: 11/12/2025

+ Giá trị đầu tư: 496.350.000.000 đồng (chiếm 99,27% Vốn điều lệ Công ty Đaklô 1-3), trong đó:

- Giá trị vốn vay tại ngân hàng TMCP Quân đội- chi nhánh Điện Biên phủ: 400.000.000.000 đồng
- Giá trị vốn tự có: 96.350.000.000 đồng

3. Đánh giá chung:

Các hoạt động tài chính và huy động vốn được triển khai đúng mục đích, đúng thẩm quyền, đảm bảo an toàn tài chính và phục vụ hiệu quả chiến lược mở rộng đầu tư năng lượng của Công ty.

IV. HOẠT ĐỘNG ĐẦU TƯ:

1. Công tác hoạt động sản xuất điện toàn hệ thống:

TT	Nhà máy	Công suất MW	Thực hiện 2024		Thực hiện 2025		Đơn vị tính: đồng	
			Sản lượng	Doanh thu	Sản lượng	Doanh thu	Tỷ lệ thực hiện 2025/2024	
							Sản lượng	D.thu
1	Cửa Đạt	97	443.483.480	416.927.737.882	591.418.950	429.065.239.830	133,35%	102,91%
2	Xuân Minh	15	62.266.698	71.374.242.187	73.990.000	80.494.509.761	118,82%	112,77%
3	Bái Thượng	6	24.001.248	26.996.834.317	30.523.729	32.314.196.997	127,17%	119,69%
4	Nậm La	27	119.373.361	133.787.065.142	139.465.547	148.035.736.588	116,83%	110,65%
5	Tắt Ngoắt	7	19.594.598	21.086.182.168	20.253.573	22.577.761.925	103,36%	107,07%
6	Đăkglun	18	64.189.843	62.156.002.512	80.652.498	74.511.966.857	125,64%	119,87%
7	Đăk Robaye	10	24.367.135	22.554.605.902	51.699.133	56.983.995.816	212,16%	252,64%
8	Điện rác NSX	6	22.613.831	55.064.831.634	21.582.973	54.318.542.410	95,44%	98,64%

Năm 2025, hoạt động sản xuất kinh doanh của toàn hệ thống VCP Holdings đạt kết quả tích cực, hầu hết các chỉ tiêu chủ yếu đều vượt kế hoạch đề ra, cho thấy hiệu quả vận hành các dự án điện và công tác quản trị doanh nghiệp được cải thiện rõ rệt.

Tổng sản lượng điện hợp nhất đạt 1.009 triệu kWh, vượt 32% kế hoạch năm (kế hoạch 762,1 triệu kWh). Sản lượng tăng cao chủ yếu nhờ điều kiện thủy văn thuận lợi và các nhà máy vận hành ổn định, góp phần nâng cao hiệu suất khai thác và tối ưu công suất phát điện.

Tổng doanh thu và thu nhập hợp nhất đạt 2.341,1 tỷ đồng, bằng 127% kế hoạch năm. Trong đó, doanh thu bán điện đạt 898,3 tỷ đồng, đạt 117% kế hoạch, phản ánh sản lượng điện phát tăng so với kế hoạch và việc khai thác hiệu quả thị trường điện. Các khoản doanh thu và thu nhập khác cũng đóng góp đáng kể vào tổng doanh thu của hệ thống.

Tổng chi phí hợp nhất trong năm là 1.799,6 tỷ đồng, tương đương 124% kế hoạch. Chi phí tăng chủ yếu do chi phí vận hành, tài chính và các chi phí liên quan đến hoạt động đầu tư – khai thác dự án trong hệ thống. Tuy nhiên, mức tăng chi phí vẫn nằm trong khả năng kiểm soát và phù hợp với quy mô hoạt động tăng lên của doanh nghiệp.

Nhờ doanh thu tăng trưởng tốt, lợi nhuận trước thuế hợp nhất đạt 541,48 tỷ đồng, vượt 37% kế hoạch. Sau khi thực hiện nghĩa vụ thuế thu nhập doanh nghiệp 60,37 tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế hợp nhất đạt 481,10 tỷ đồng, tương đương 137% kế hoạch năm.

Nhìn chung, kết quả sản xuất kinh doanh hợp nhất năm 2025 cho thấy xu hướng tăng trưởng tích cực và bền vững của toàn hệ thống, tạo nền tảng tài chính vững chắc để VCP Holdings tiếp tục triển khai các dự án năng lượng, mở rộng quy mô hoạt động và nâng cao hiệu quả đầu tư trong các năm tiếp theo.

2. Kết quả hoạt động sản xuất kinh doanh các công ty con:

2.1 Công ty cổ phần Thủy điện Nậm La: (Nhà máy Thủy điện Nậm La 27 MW và Nhà máy thủy điện Tắt Ngoẵng 7MW)

TT	Nội dung	Đvt	Kế hoạch năm 2025	Thực hiện năm 2025	Tỷ lệ TH/KH
1	Sản lượng	kwh	131.685.447	159.719.120	121,29 %
2	Doanh thu, thu nhập khác	đồng	235.241.363.055	195.717.254.547	83,20 %
3	Tổng chi phí	đồng	110.502.458.874	106.702.797.951	96,56 %
4	Lợi nhuận trước thuế	Đồng	124.738.904.181	89.014.456.596	71,36 %
5	Lợi nhuận sau thuế	đồng	109.951.549.249	84.809.547.435	77,13 %
6	Cổ tức	%	10	15	

2.2 Công ty cổ phần Thủy điện Xuân Minh (Nhà máy thủy điện Xuân Minh 15MW)

TT	Nội dung	Đvt	Kế hoạch năm 2025	Thực hiện năm 2025	Tỷ lệ TH/KH
1	Sản lượng	kwh	60.178.673	73.990.000	123%
2	Doanh thu, thu nhập khác	đồng	70.673.546.887	80.741.697.718	114%
3	Tổng chi phí	đồng	51.751.396.020	51.678.371.660	100%
4	Lợi nhuận trước thuế	Đồng	18.922.150.867	29.063.326.058	154%
5	Lợi nhuận sau thuế	đồng	17.972.150.867	27.784.721.681	155%
6	Cổ tức	%	9-10	10	100%

2.3 Công ty cổ phần Thủy điện Bái Thượng (Nhà máy thủy điện Bái Thượng 6MW)

TT	Nội dung	Đvt	Kế hoạch năm 2025	Thực hiện năm 2025	Tỷ lệ TH/KH
1	Sản lượng	kwh	23.605.530	30.523.729	129,31

2	Doanh thu, thu nhập khác	đồng	26.121.118.542	32.314.901.926	123,71
3	Tổng chi phí	đồng	19.342.577.796	19.604.110.057	101,35
4	Lợi nhuận trước thuế	đồng	6.778.540.746	12.710.791.869	187,52
5	Lợi nhuận sau thuế	đồng	6.100.686.671	12.072.595.616	197,89
6	Cổ tức	%	7-8	10	

2.4 Công ty cổ phần Thiết bị phụ tùng Sài Gòn (Nhà máy thủy điện Đắk Glun 18MW)

TT	Nội dung	Đvt	Kế hoạch năm 2025	Thực hiện năm 2025	Tỷ lệ TH/KH
1	Sản lượng	kwh	64.561.500	80.662.520	124,94%
2	Doanh thu, thu nhập khác	đồng	72.284.209.173	83.253.711.422	115,18%
3	Tổng chi phí	đồng	60.554.116.418	55.798.119.880	92,15%
4	Lợi nhuận trước thuế	đồng	11.730.092.755	27.455.591.542	234,06%
5	Lợi nhuận sau thuế	đồng	9.384.074.204	13.101.053.579	139,61%
6	Cổ tức	%	4	5	

2.5 Công ty TNHH Thủy điện Đắk Robaye (Nhà máy thủy điện Đắk Robaye 10MW)

TT	Nội dung	Đvt	Kế hoạch năm 2025	Thực hiện năm 2025	Tỷ lệ TH/KH
1	Sản lượng	kwh	40.814.504	51.699.133	128%
2	Doanh thu, thu nhập khác	đồng	48.932.175.716	56.983.995.816	123%
3	Tổng chi phí	đồng	41.745.942.532	49.525.359.248	120%
4	Lợi nhuận trước thuế	đồng	7.186.233.185	7.458.636.568	104%
5	Lợi nhuận sau thuế	đồng	6.876.672.185	7.159.436.568	104%
6	Cổ tức	%	0	1.6	

2.6 Công ty TNHH môi trường Ngôi sao xanh (Nhà máy điện rác NSX 6,1MW)

TT	Nội dung	Đvt	Kế hoạch năm 2025	Thực hiện năm 2025	Tỷ lệ TH/KH
1	Sản lượng phát điện	kwh	20.000.000	21.582.973	107,91%
2	Doanh thu, thu nhập khác	đồng	1.405.320.637.000	1.439.722.593.046	102,44%
2.1	Trong đó doanh thu phát điện	đồng	52.000.000.000	54.318.542.410	100,11%
3	Tổng chi phí	đồng	1.200.430.348.712	1.271.830.430.593	105,94%
4	Lợi nhuận sau thuế	đồng	170.235.425.126	174.150.792.795	102,29%
5	Cổ tức	%	10	12	120%

2.7 Công ty cổ phần Cơ điện VCP

TT	Nội dung	Dvt	Kế hoạch năm 2025	Thực hiện năm 2025	Tỷ lệ TH/KH
1	Doanh thu, thu nhập khác	đồng	12.383.459.726	12.948.863.394	105%
2	Tổng chi phí	đồng	10.443.352.014	10.231.873.802	98%
3	Lợi nhuận trước thuế	đồng	1.940.107.711	2.716.989.592	140%
4	Lợi nhuận sau thuế	đồng	1.556.070.169	2.173.573.614	140%
5	Cổ tức	%	5	6	100%

Công ty cổ phần Cơ điện VCP (VCP ME) đã thực hiện rất tốt các công tác duy tu bảo dưỡng, sửa chữa các nhà máy thủy điện trong hệ thống. Trong năm 2025, không có nhà máy nào có các sự cố đáng tiếc và không kiểm soát được.

2.8 Công ty TNHH thủy điện Đak Lô 1-3

Năm 2025, VCP đã M&A Công ty TNHH Thủy điện Đak Lô 1-3 với tỷ lệ sở hữu 99,27 % vốn điều lệ bằng vốn vay Ngân hàng MB và tiến hành khởi công xây dựng Nhà máy Thủy điện Đak Lô 1 và Đak Lô 3 với tổng công suất thiết kế 34 MW.

Thông tin chi tiết dự án như sau:

Chủ đầu tư: Công ty TNHH Thủy điện Đak Lô 1-3

Địa chỉ: Thôn Điek Tem, xã Kon Plông, tỉnh Quảng Ngãi, Việt Nam

Công suất thiết kế: Đak Lô 1: 12MW; Đak Lô 3: 22MW

Sản lượng thiết kế: Đak Lô 1: 38,1 triệu Kwh/năm; Đak Lô 3: 71,5 triệu Kwh/năm

Tổng mức đầu tư: Đak Lô 1: 426 tỷ đồng; Đak Lô 3: 787 tỷ đồng

Khởi công xây dựng: Tháng 03/2025

Thời gian dự kiến hoàn thành phát điện: Đak Lô 1: Quý I/2027; Đak Lô 3: Quý II/2028

2.9 Công ty TNHH Thủy điện Đak lô 4

Thông tin chi tiết dự án như sau:

Chủ đầu tư: Công ty TNHH thủy điện Đak lô 4

Địa chỉ xây dựng: Thôn 1, xã Kon Plông, tỉnh Quảng Ngãi, Việt Nam

Công suất thiết kế: 10MW

Điện lượng: 34,03 triệu Kwh/năm

Tổng mức đầu tư: 373 tỷ đồng

Công tác thực hiện đầu tư đến thời điểm hiện tại:

- + Đã hoàn thành thiết kế cơ sở, thiết kế kỹ thuật, đền bù giải phóng mặt bằng;
- + Đang thực hiện công tác đấu thầu, lựa chọn nhà thầu thi công.

2.10 Công ty TNHH Nhà máy thủy điện Thác Ba

Thông tin chi tiết dự án như sau:

Chủ đầu tư: Công ty TNHH Nhà máy Thủy điện Thác Ba

Địa chỉ xây dựng: Tỉnh Lâm Đồng

Công suất thiết kế: 18MW

Điện lượng: 70,89 triệu Kwh/năm

Tổng mức đầu tư: 634 tỷ đồng

Công tác thực hiện đầu tư đến thời điểm hiện tại:

- + Đã hoàn thành thiết kế cơ sở;
- + Đang thực hiện công tác thiết kế kỹ thuật, giải phóng mặt bằng, công tác đấu thầu lựa chọn nhà thầu thi công.

2.11 Đầu tư dự án điện mặt trời áp mái tại Nhà máy điện rác Ngôi sao xanh

Địa chỉ: thôn Sài Đồng, xã Phù Lãng, tỉnh Bắc Ninh

Công suất: 1136 KWP, 1623 tấm pin

Sản lượng thiết kế: 1150 x 106 Kwh

Tổng mức đầu tư: 9,7 tỷ đồng

Hoàn thành phát điện: 11/2025

Phương thức đầu tư: BOT do VCP làm chủ đầu tư, sau 20 năm chuyển giao cho Công ty TNHH Môi trường Ngôi Sao Xanh (Green Star).

Bán điện 100% cho Green Star với giá đề xuất bằng 83% giá mua điện trung bình của EVN: 1.705 đồng kwh.

V. KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG SẢN XUẤT KINH DOANH NĂM 2025:

1. Kết quả thực hiện so với kế hoạch đề ra:

TT	Nội dung	Đơn vị tính	Kế hoạch năm 2025	Thực hiện năm 2025	Tỷ lệ TH/KH (%)
I	Sản lượng điện	Kwh	425.073.360	591.418.950	139,13%
II	Doanh thu, thu nhập	đồng	389.066.540.000	522.097.034.268	134,19%
1	Doanh thu bán điện	đồng	360.389.000.000	429.065.239.830	119,05%
2	Doanh thu khác, thu nhập	đồng	28,677,540,000	93.031.794.438	324,41%
III	Tổng chi phí	đồng	260.023.589.633	279.507.796.909	107,49%
	<i>Trong đó: Chi phí lãi vay</i>	<i>đồng</i>	112.590.873.450	126.677.102.063	112,51%
IV	Lợi nhuận	đồng	129.042.950.367	242.589.237.359	187,99%
1	LN trước thuế	đồng	129.042.950.367	242.589.237.359	187,99%
2	Thuế TNDN	đồng	25.808.590.073	36.539.320.058	141,58%
3	LN sau thuế	đồng	103.234.360.294	206.049.917.301	199,59%

Chỉ tiêu sản lượng phát điện:

Sản lượng phát điện đạt: 591.418.950 kwh (139,13% so với kế hoạch), tăng 166.418.950 Kwh so với kế hoạch và đạt 133,35% so với năm 2024 (443.483.480Kwh).

Chỉ tiêu doanh thu:

Doanh thu sản xuất điện đạt 429.065.239.830 đồng (119,18% so với kế hoạch), tăng 69.065.239.830 đồng so với kế hoạch và đạt 102,91% so với năm 2024 (416.927.737.882 đồng).

Chỉ tiêu lợi nhuận:

Lợi nhuận sau thuế năm 2025 là: 206.049.917.301 đồng đạt 199,59 % so với kế hoạch năm 2025.

2. Các chỉ tiêu tài chính chủ yếu tại ngày 31/12/2025:

Chỉ tiêu	ĐVT	01/01/2025	31/12/2025	+/-
Tài sản ngắn hạn	đồng	159.445.603.380	1.252.105.109.232	1.092.659.505.852
Tài sản dài hạn	đồng	2.877.855.978.285	3.451.544.862.765	573.688.884.480
Tổng tài sản	đồng	3.037.301.581.665	4.703.649.971.997	1.666.348.390.332
Nợ ngắn hạn	đồng	280.037.041.882	511.697.813.318	231.660.771.436
Nợ dài hạn	đồng	1.087.273.914.564	2.369.865.410.959	1.282.591.496.395
Tổng nợ phải trả	đồng	1.367.310.956.446	2.881.563.224.277	1.514.252.267.831

3. Dư nợ vay và trả nợ vay tại ngày 31/12/2025:

Đơn vị tính: đồng

STT	Đơn vị	01/01/2025	Số nợ gốc đã trả trong năm 2025	Số đã vay trong năm 2025	31/12/2025
1	Ngân hàng thương mại cổ phần Tiên Phong				
2	Ngân hàng TMCP Công thương Việt Nam - Chi nhánh Hoàn Kiếm	10.010.925.124	51.523.450.030	58.624.204.700	17.111.679.794
3	Ngân hàng thương mại cổ phần ngoại thương Việt Nam - Chi nhánh Hà Thành	34.757.030.712	92.582.225.042	112.785.460.880	54.960.266.550
4	Ngân hàng thương mại cổ phần Quân Đội - Chi nhánh Điện Biên Phủ	670.823.914.564	6.500.000.000	400.000.000.000	1.064.323.914.564
5	Vay cá nhân và đối tượng khác	586.300.186.268	292.459.960.414	829.777.757.019	1.123.617.982.873
	Cộng	1.301.892.056.668	443.065.635.486	1.401.187.422.599	2.260.013.843.781

4. Kết quả hoạt động sản xuất kinh doanh của toàn hệ thống VCP Holdings:

TT	Nội dung	Đvt	Kế hoạch năm 2025	Thực hiện năm 2025	Tỷ lệ TH/KH (%)
1	Sản lượng	Kwh	762.138.667	1.009.586.403	132,46%
2	Doanh thu, thu nhập khác	đồng	1.847.547.949.706	2.341.083.484.814	126,71%
	<i>Trong đó doanh thu bán điện</i>	<i>đồng</i>	<i>767.082.998.477</i>	<i>898.301.950.184</i>	<i>117,10%</i>
3	Tổng chi phí	đồng	1.450.853.152.153	1.799.606.372.758	124,03%
4	Lợi nhuận trước thuế	đồng	396.694.797.553	541.477.112.056	136,49%
5	Thuế TNDN	đồng	45.438.534.886	60.374.428.694	132,87%
6	Lợi nhuận sau thuế	đồng	351.256.262.667	481.102.683.362	136,96%

VI. CÔNG TÁC TỔ CHỨC VÀ PHÁT TRIỂN BỀN VỮNG

1. Công tác tổ chức:

- Hiện tại, số lượng CBCNV công ty tính đến thời điểm 31/12/2025 là: 48 người, trong đó: Cán bộ quản lý: 09 người, CBNV: 39 người.
- Chính sách liên quan đến người lao động: Ban lãnh đạo luôn quan tâm tới công tác đào tạo và nâng cao chất lượng nguồn nhân lực, phối hợp với các đơn vị, bộ phận để làm tốt hơn nữa việc sử dụng sắp xếp, bố trí lao động đảm bảo phát huy hết năng lực làm việc, năng suất lao động cao nhất. Ngoài ra ban lãnh đạo thường xuyên xem xét bổ sung các tiêu chí cụ thể, đo lường được trong thực hiện đánh giá năng lực NLD.
- Chính sách tuyển dụng: Coi yếu tố con người là trọng tâm chính, là những mục tiêu hàng đầu của Công ty. Hàng năm, căn cứ vào nhu cầu công việc, căn cứ vào kế hoạch hoạt động, các mục tiêu ngắn hạn và dài hạn mà Công ty có kế hoạch tuyển dụng nhân sự.
- Chính sách đãi ngộ, phúc lợi: Công ty có chính sách tiền lương, tiền thưởng phúc lợi nhằm khuyến khích người lao động nhất là đối với lao động có kinh nghiệm, lao động chuyên môn, nghiệp vụ làm việc lâu dài tại công ty: Tại các Nhà máy, công trình đều có nhà ở, bếp ăn cho CBNV.
- Chính sách đào tạo và phát triển nhân viên: Với truyền thống hơn 20 năm quản lý vận hành nhà máy thủy điện, Công ty luôn coi trọng công tác đào tạo, bồi dưỡng và phát triển nguồn nhân lực, đào tạo hướng vào việc phát triển con người toàn diện, ưu tiên khuyến khích NLD tự học tập, nâng cao trình độ. Hằng năm, Công ty luôn thực hiện kết hợp đào tạo tại chỗ và cử cán bộ đi học tập, bồi huấn về trình độ chuyên môn nghiệp vụ. Trong năm 2025 tổ chức khóa đào tạo ứng dụng AI trong quản lý công việc, quản trị nhân sự giành cho quản lý cấp trung, công tác thuế... và tự đào tạo để nâng cao trình độ và nghiệp vụ, ngoài việc đào tạo để đáp ứng cho yêu cầu sản xuất kinh doanh, Công ty còn thực hiện dịch vụ bồi dưỡng, đào tạo về quản lý, vận hành sửa chữa cho các nhà máy điện trong hệ thống.
- Chế độ làm việc: Công ty thực hiện đầy đủ các chế độ với người lao động theo đúng quy định Pháp luật về lao động. Thỏa ước tập thể và các chế độ khác.

2. Phát triển bền vững và trách nhiệm xã hội:

- Bên cạnh hoạt động sản xuất kinh doanh đầu tư, VCP Holdings đã luôn chú trọng các hoạt động bảo vệ môi trường, thiện nguyện, đền ơn đáp nghĩa. Bởi VCP Holdings hiểu rằng mỗi bước tiến của doanh nghiệp phụ thuộc rất nhiều vào sự phát triển bền vững của môi trường, cộng đồng. Trong chiến lược phát triển dài hạn của mình, các mục tiêu về phát triển bền vững sẽ là kim chỉ nam để doanh nghiệp đi trên đúng con đường dẫn đến thành công, đóng góp xây dựng một xã hội tốt đẹp, văn minh.
- VCP Holdings luôn chú trọng, quan tâm xây dựng doanh nghiệp theo hướng ổn định, bền vững, mang lại sự hài lòng cao nhất cho cổ đông, tạo môi trường làm việc chuyên nghiệp, an toàn cho người lao động, đảm bảo hài hòa lợi ích cho các bên liên quan và đóng góp tích cực cho sự phát triển của cộng đồng. Để thực hiện được nhiệm vụ này, phát triển bền vững sẽ trở thành cuộc hành trình của tất cả CBCNV VCP Holdings. Cuộc hành trình này đòi hỏi mỗi CBCNV cần có những tư duy mới, tinh thần đổi mới sáng tạo để tạo ra những giá trị khác biệt cho cộng đồng cùng khát vọng cung cấp nguồn năng lượng sạch cho một tương lai phát triển bền vững không hề tách rời khỏi hoạt động sản xuất kinh doanh của doanh nghiệp mà thực sự bắt nguồn từ cách doanh nghiệp vận hành. Và Ban lãnh đạo Công ty cam kết làm hết sức mình để đảm bảo Công ty tiếp tục tiếp bước trên hành trình phát triển bền vững đó.
- Đang triển khai áp dụng phần mềm Bravo trong toàn hệ thống - phần mềm hoạch định doanh nghiệp trong công tác kế toán và quản lý máy móc thiết bị tạo nền móng cho sự phát triển ổn định và tăng trưởng bền vững.
- Những năm qua, cùng với việc đẩy mạnh và phát triển hoạt động sản xuất kinh doanh, công tác an sinh xã hội luôn được tập thể lãnh đạo, cán bộ công nhân viên VCP Holdings quan tâm, coi đó là nhiệm vụ chính trị quan trọng, là trách nhiệm, tình cảm của mỗi cá nhân đối với cộng đồng, với xã hội. An sinh xã hội thể hiện tính nhân văn, bốn phận của con người, của xã hội đối với cộng đồng và góp phần để xây dựng một xã hội hài hòa, văn minh. VCP luôn ý thức trách nhiệm đối với cộng đồng và xã hội để xây dựng những cái tốt và mang lại lợi ích công, để tạo nên cái tốt chung cho cả cộng đồng và cũng chăm lo cho người lao động của mình. Cán bộ công nhân viên, người lao động VCP cũng luôn ý thức trách nhiệm không chỉ trong việc thực hiện nhiệm vụ sản xuất kinh doanh mà còn có trách nhiệm với

cộng đồng, xã hội, tình cảm tương thân tương ái được thể hiện việc mọi người đóng góp cho công tác an sinh xã hội bằng chính sức lao động, bằng tri thức của mình.

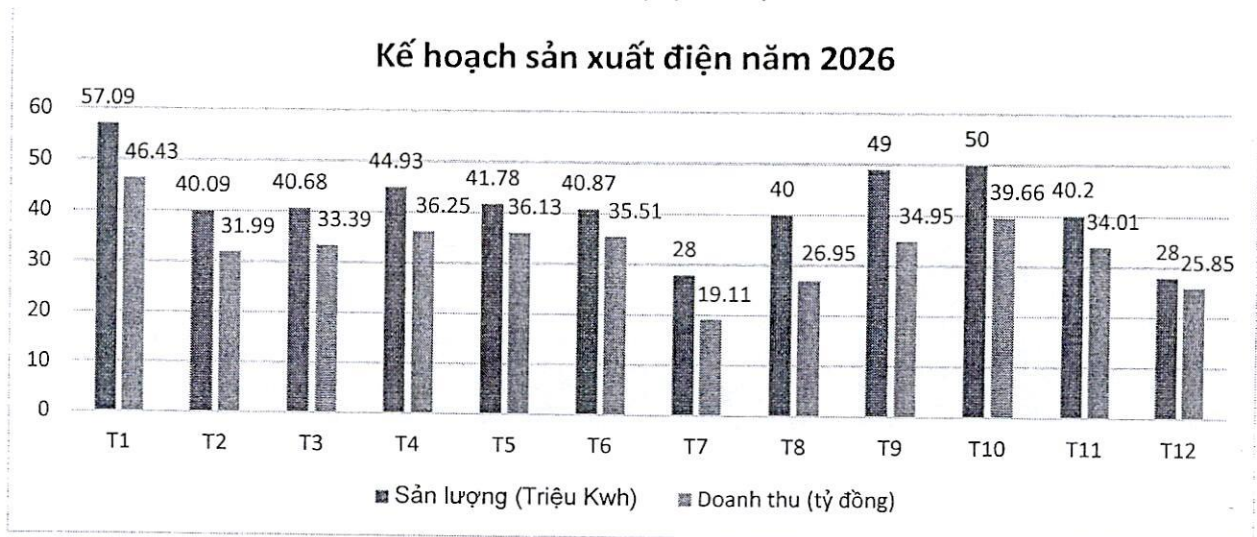
- Cụ thể trong năm 2025, tổng số tiền VCP Holdings đóng góp cho công tác từ thiện hơn 700 triệu đồng như: ủng hộ cơ bão số 11, 12, ủng hộ đồng bào Miền Trung, Tây nguyên bị ảnh hưởng do bão lũ; người nghèo di dân tái định cư xây dựng Lòng hồ Cửa Đạt tại tỉnh Gia Lai, làm đường dân sinh tại xã Mường La, tỉnh Sơn La, các quỹ khác của địa phương tại các nhà máy.
- Hỗ trợ bà mẹ Việt Nam anh hùng: 54 triệu đồng.
- Nâng cao sức khoẻ cho CBCNV: Tổ chức giải chạy cho toàn bộ CBCNV toàn hệ thống nhân kỷ niệm 21 năm thành lập Công ty, tham gia giao lưu Pickleball với đối tác và giữa các đơn vị trong hệ thống VCP Holdings...

B. KẾ HOẠCH SẢN XUẤT KINH DOANH NĂM 2026

1. Kế hoạch sản xuất điện năm 2026

Tiếp tục tối ưu nguồn nước, đảm bảo hiệu quả vận hành nhà máy Thủy điện Cửa Đạt với sản lượng và doanh thu cao; Đảm bảo an toàn trong việc vận hành nhà máy Thủy điện Cửa Đạt.

Thường xuyên theo dõi và kiểm tra thiết bị trong quá trình vận hành kịp thời phát hiện các lỗi để khắc phục trong thời gian ngắn nhất, hạn chế ảnh hưởng đến việc phát điện.



2. Kế hoạch sản xuất kinh doanh năm 2026:

TT	Nội dung	Đơn vị tính	Thực hiện năm 2025	Kế hoạch năm 2026
I	Sản lượng điện	Kwh	591.418.950	500.667.985
II	Doanh thu, thu nhập	đồng	522.097.034.268	536.827.561.691
1	Doanh thu bán điện	đồng	429.065.239.830	400.295.687.697
2	Doanh thu khác, thu nhập	đồng	93.031.794.438	136.531.873.994
III	Tổng chi phí	đồng	279.507.796.909	387.330.668.068
	Trong đó: Chi phí lãi vay	đồng	126.677.102.063	227.310.172.657
IV	Lợi nhuận	đồng	242.589.237.359	149.496.893.623
1	LN trước thuế	đồng	242.589.237.359	149.496.893.623
2	Thuế TNDN	đồng	36.539.320.058	29.899.378.725
3	LN sau thuế	đồng	206.049.917.301	119.597.514.898

3. Hoạt động đầu tư phát triển dự án năm 2026:

- Chỉ đạo các đơn vị liên quan đảm bảo tiến độ xây dựng dự án Đắk Lô 1, Đắk Lô 3 tại Quảng Ngãi theo đúng tiến độ đề ra và tiếp tục hoàn thiện các hồ sơ pháp lý và các thủ tục liên quan đến việc đầu tư các dự án của VCP như Dự án Thủy điện Đắk lô 4, Dự án Thủy điện Thác Ba, Dự án Thủy điện Xuân Khao, dự án điện mặt trời Bình Phước.
- Tiếp tục M&A các nhà máy thủy điện, điện gió, điện mặt trời có tiềm năng để đầu tư tăng quy mô của hệ thống.

Trên đây là Báo cáo hoạt động của Hội đồng quản trị về kết quả hoạt động năm 2025 và nhiệm vụ kế hoạch công tác sản xuất kinh doanh năm 2026 của Công ty cổ phần Xây dựng và Năng lượng VCP.

Hội đồng quản trị Công ty xin báo cáo Đại hội đồng cổ đông xem xét phê duyệt.

Xin trân trọng cảm ơn./.

TM. HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ CÔNG TY

CHỦ TỊCH



VŨ NGỌC TÚ

Nơi nhận:

- Như kính gửi;
- Lưu VT, HĐQT

Số: 02/2026/BC-HĐQT

Hà Nội, ngày 17 tháng 04 năm 2026

**BÁO CÁO HOẠT ĐỘNG CỦA HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ NĂM 2025
VÀ NHIỆM VỤ, KẾ HOẠCH CÔNG TÁC NĂM 2026****Kính gửi: Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2026**

Thực hiện Nghị quyết số 01/2025/NQ-ĐHĐCĐ ngày 23/04/2025 của Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2025, Hội đồng quản trị Công ty cổ phần xây dựng và năng lượng VCP xin báo cáo Đại hội đồng cổ đông về kết quả hoạt động năm 2025 và kế hoạch hoạt động năm 2026 của HĐQT như sau:

PHẦN I:**ĐÁNH GIÁ HOẠT ĐỘNG CỦA HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ TRONG NĂM 2025****I. Về cơ cấu, tổ chức Hội đồng quản trị:**

Hội đồng quản trị của Công ty Cổ phần Xây dựng và Năng lượng VCP nhiệm kỳ 2024-2029 gồm 05 thành viên:

- Ông Vũ Ngọc Tú, Chủ tịch HĐQT Công ty
- Ông Phạm Văn Minh, Phó Chủ tịch TT HĐQT – Tổng Giám đốc
- Ông Trịnh Nguyên Khánh, TV HĐQT - Phó Tổng Giám đốc
- Ông Nguyễn Việt Tiến, TV HĐQT
- Bà Nguyễn Thị Hà Ninh, TV HĐQT

II. Về hoạt động của HĐQT:**1. Tình hình hoạt động của HĐQT**

Năm 2025, Hội đồng quản trị đánh giá hoạt động của Công ty và toàn hệ thống VCP Holdings đạt nhiều kết quả tích cực, cơ bản hoàn thành và vượt các chỉ tiêu kế hoạch đã được Đại hội đồng cổ đông giao. Các nhà máy điện vận hành ổn định, công tác quản trị điều hành được thực hiện linh hoạt, góp phần nâng cao hiệu quả hoạt động sản xuất kinh doanh.

Đối với toàn hệ thống VCP Holdings, sản lượng điện thực hiện đạt 1.009 triệu kWh, tương đương 132% kế hoạch năm. Tổng doanh thu và thu nhập đạt 2.341,1 tỷ đồng, bằng 127% kế hoạch. Mặc dù tổng chi phí tăng theo quy mô hoạt động, đạt 1.799,6 tỷ đồng (124% kế hoạch), kết quả lợi nhuận trước thuế vẫn đạt 541,48 tỷ đồng, vượt 37% kế hoạch, và lợi nhuận sau thuế đạt 481,10 tỷ đồng, bằng 137% kế hoạch. Kết quả này cho thấy hiệu quả trong công tác vận hành các dự án năng lượng và năng lực quản trị tài chính của hệ thống.

Đối với Công ty VCP, các chỉ tiêu sản xuất kinh doanh cũng đạt mức tăng trưởng cao. Sản lượng điện đạt 592 triệu kWh, tương đương 139% kế hoạch. Tổng doanh thu và thu nhập đạt 522,0 tỷ đồng, bằng 134% kế hoạch, trong đó doanh thu bán điện đạt 429,07 tỷ đồng. Công tác kiểm soát chi phí được thực hiện chặt chẽ; tổng chi phí đạt 279,41 tỷ đồng, tương đương 107% kế hoạch. Nhờ đó, lợi nhuận trước thuế đạt 242,88 tỷ đồng, vượt 88% kế hoạch, và lợi nhuận sau thuế đạt 206,05 tỷ đồng, tương đương 199% kế hoạch.



Hội đồng quản trị ghi nhận những nỗ lực của Ban điều hành và toàn thể cán bộ, người lao động trong việc duy trì vận hành an toàn, hiệu quả các nhà máy điện, đồng thời nâng cao hiệu quả quản trị và sử dụng nguồn lực. Những kết quả đạt được trong năm 2025 là nền tảng quan trọng để Công ty tiếp tục phát triển bền vững và triển khai các định hướng chiến lược trong giai đoạn tới.

Hội đồng quản trị hoạt động theo chế độ tập trung dân chủ, quyết định theo đa số. Các Nghị quyết, Quyết định của HĐQT được ban hành theo quy định của Luật Doanh nghiệp, Điều lệ Công ty, Nghị quyết của ĐHĐCĐ và Quy chế hoạt động của HĐQT trên cơ sở đảm bảo lợi ích của Công ty và lợi ích của Cổ đông vì vậy mọi chỉ đạo, hoạt động của HĐQT với Ban điều hành công ty luôn thông suốt, ổn định và hiệu quả. Chủ tịch HĐQT làm việc theo chế độ chuyên trách, 02 thành viên HĐQT kiêm nhiệm Tổng giám đốc, Phó TGD, 02 thành viên còn lại làm việc theo chế độ không chuyên trách.

Trong năm 2025, Hội đồng quản trị đã tổ chức 15 cuộc họp. Nhìn chung, các cuộc họp của Hội đồng quản trị đã được triệu tập và thực hiện theo các trình tự, thủ tục quy định tại Luật doanh nghiệp, Điều lệ của Công ty và Quy chế hoạt động của Hội đồng quản trị; thông báo mời họp, hồ sơ, tài liệu đã được gửi đến các thành viên Hội đồng quản trị dự họp để tham khảo, nghiên cứu theo quy định. Nội dung các cuộc họp bao quát đầy đủ các chủ đề liên quan đến hoạt động của Công ty, được các thành viên Hội đồng quản trị chủ động thảo luận, đánh giá đầy đủ và thận trọng để đưa ra những định hướng, giải pháp tốt nhất cho công ty. Biên bản các cuộc họp Hội đồng quản trị được lập với đủ chữ ký của các thành viên Hội đồng quản trị và thư ký cuộc họp, đúng hình thức theo quy định của pháp luật.

Các vấn đề liên quan đến hoạt động SXKD của công ty và các đơn vị như chiến lược, cơ chế, chính sách, sản xuất kinh doanh, đầu tư, xây dựng, an sinh xã hội ... cần xử lý thường xuyên theo thẩm quyền, Hội đồng quản trị đã lấy ý kiến các thành viên Hội đồng quản trị bằng văn bản để xem xét, kịp thời chỉ đạo giải quyết.

Hội đồng quản trị cũng chủ động tổ chức các cuộc họp với Ban Tổng giám đốc và các đơn vị liên quan để thực hiện chức năng giám sát của Hội đồng quản trị, cập nhật tình hình và giải quyết những khó khăn, vướng mắc trong hoạt động sản xuất kinh doanh của công ty và các đơn vị.

2. Các quyết định của Hội đồng quản trị

- Trong năm 2025, Hội đồng quản trị đã ban hành 19 Nghị quyết và 14 Quyết định theo thẩm quyền.
- Các Nghị quyết, quyết định của Hội đồng quản trị được thông qua tại cuộc họp hoặc lấy ý kiến bằng văn bản theo đúng quy định của pháp luật.
- Các Nghị quyết/quyết định của Hội đồng quản trị được công bố thông tin 2 theo quy định tại Thông tư 96/2020/TT-BTC.

3. Hoạt động của các thành viên Hội đồng quản trị

Hội đồng quản trị phân công nhiệm vụ cụ thể cho từng thành viên Hội đồng quản trị phụ trách lĩnh vực chuyên môn và giám sát hoạt động của các đơn vị trong công ty.

Các thành viên Hội đồng quản trị thực hiện tốt các quyền và nghĩa vụ của thành viên Hội đồng quản trị theo quy định của pháp luật, Điều lệ công ty và Quy chế hoạt động của Hội đồng quản trị và các quy định khác có liên quan. Hợp tác, có tinh thần trách nhiệm, thực hiện đúng chức trách và hoàn thành nhiệm vụ do Hội đồng quản trị phân công.

4. Đánh giá chung về hoạt động của Hội đồng quản trị

Hội đồng quản trị công ty đã hoạt động tuân thủ quy định của pháp luật, Nghị quyết của ĐHĐCĐ và Điều lệ, quy chế/quy định nội bộ của công ty, sát sao trong chỉ đạo, điều hành và đã thực hiện được các mục tiêu đề ra tại ĐHĐCĐ thường niên; thực hiện tốt chức năng định hướng phát triển công ty thông qua việc hoạch định và điều chỉnh Chiến lược phát triển của công ty đến năm 2026 - định hướng đến năm 2030 đồng thời rà soát, cập nhật kế hoạch giai đoạn 2021 - 2025 và kế hoạch 05 năm tiếp theo giai đoạn 2026 - 2030, tăng cường giám sát, quản trị rủi ro để đem lại hiệu quả cho công ty.

Hội đồng quản trị tôn trọng và tạo điều kiện để Ban kiểm soát công ty thực hiện quyền kiểm tra tính hợp lý, hợp pháp trong hoạt động quản lý điều hành; nghiêm túc tiếp thu và chỉnh sửa các thiếu sót/tồn tại trong công tác quản lý theo kết luận kiểm tra của Ban kiểm soát.

Trong năm 2025, Hội đồng quản trị Công ty đã họp và xin ý kiến các TV HĐQT để chỉ đạo, giám sát, điều hành tất cả các mặt hoạt động của Công ty cụ thể:

- ✓ Chỉ đạo việc xây dựng kế hoạch sản xuất kinh doanh năm 2025 trình Đại hội cổ đông thường niên năm 2025 .
- ✓ Chỉ đạo thành công Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2025.
- ✓ Triển khai thực hiện Nghị quyết Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2025.
- ✓ Bầu bổ sung BKS nhiệm kỳ 2024 – 2029.
- ✓ Tổ chức các phiên họp định kỳ và bất thường để triển khai và thực hiện tốt kế hoạch SXKD năm 2025 đã được ĐHĐCĐ thông qua.
- ✓ Chỉ đạo Công ty TNHH thủy điện Đak Lô 1-3 triển khai khởi công đầu tư xây dựng dự án Đak Lô 1, Đak Lô 3 vào tháng 3/2025 tại Quảng Ngãi.
- ✓ Chỉ đạo thành công việc chào bán và phát hành riêng lẻ Trái phiếu doanh nghiệp với tổng mệnh giá chào bán tối đa 500 tỷ đồng trong năm 2025 và các vấn đề liên quan.
- ✓ Chỉ đạo các đơn vị trong hệ thống triển khai áp dụng phần mềm Bravo.
- ✓ Đảm bảo nguồn vốn trong hoạt động sản xuất kinh doanh trong bối cảnh khó tiếp cận được nguồn vốn từ các tổ chức tín dụng.
- ✓ Thường xuyên kiểm tra, giám sát hoạt động của Ban điều hành, thúc đẩy việc giám sát của Ban kiểm soát đảm bảo quản trị rủi ro tốt để nâng cao hoạt động sản xuất kinh doanh.
- ✓ Tiếp tục nâng cao năng lực quản trị doanh nghiệp của VCP và các đơn vị thành để đảm bảo khai thác các nguồn lực hiệu quả, tạo ra giá trị bền vững trong dài hạn.
- ✓ Đưa việc tuân thủ quy định pháp luật vào thành văn hóa doanh nghiệp, làm tôn chỉ trong mọi hoạt động của doanh nghiệp.
- ✓ Cử cán bộ quản lý các Ban, đơn vị thành viên kiêm nhiệm tại một số đơn vị trong hệ thống để nâng cao hiểu biết, năng lực về quản trị doanh nghiệp.
- ✓ Đảm bảo việc làm, thu nhập, phúc lợi cho CBNV; tiếp tục thực hiện tốt trách nhiệm của doanh nghiệp với cộng đồng, xã hội.
- ✓ Chỉ đạo các đơn vị liên quan tiến hành các thủ tục M&A Công ty TNHH thủy điện Đak Lô 1-3, nghiên cứu hồ sơ để mua cổ phần phổ thông do Công ty cổ phần Linh Linh phát hành là công ty sở hữu Nhà máy thủy điện Nậm Khứa 3 công suất 28 MW tại Lào Cai và các dự án năng lượng mới để tăng quy mô hoạt động của hệ thống.

- ✓ Lựa chọn công ty kiểm toán độc lập thực hiện kiểm toán BCTC năm 2025.
- ✓ Tiếp tục thực hiện 8 mục tiêu phát triển bền vững của Liên hợp quốc trong năm 2025 mà Công ty đang theo đuổi.
- ✓ Một số nội dung khác thuộc thẩm quyền của HĐQT.

Năm 2025, Hội đồng quản trị đã hoàn thành tốt các chức năng, nhiệm vụ, quyền hạn và trách nhiệm của Hội đồng quản trị theo quy định của pháp luật và điều lệ công ty, quy chế hoạt động của Hội đồng quản trị và các văn bản quản lý nội bộ khác có liên quan, làm việc với tinh thần trách nhiệm cao, cẩn trọng, trung thực, minh bạch trong công tác quản trị đối với Công ty niêm yết. Hội đồng quản trị cũng tạo điều kiện thuận lợi để các thành viên độc lập Hội đồng quản trị thực hiện đầy đủ các quyền và nghĩa vụ của thành viên độc lập Hội đồng quản trị.

5. Thù lao của các Thành viên HĐQT

TT	Họ và tên	Chức danh	Thu nhập	Ghi chú
1	Vũ Ngọc Tú	Chủ tịch HĐQT	60.000.000	
2	Phạm Văn Minh	Phó CT HĐQT	48.000.000	
3	Trịnh Nguyên Khánh	UV HĐQT	48.000.000	
4	Nguyễn Việt Tiến	UV HĐQT	48.000.000	
5	Nguyễn Thị Hà Ninh	UV HĐQT	48.000.000	

III. Kết quả giám sát đối với Ban Tổng Giám đốc

Trong năm 2025, Hội đồng quản trị ghi nhận và đánh giá cao nỗ lực, tinh thần trách nhiệm và sự chủ động của Ban Tổng Giám đốc cùng đội ngũ Cán bộ quản lý trong việc tổ chức điều hành hoạt động sản xuất kinh doanh của Công ty trong bối cảnh còn nhiều khó khăn, thách thức, đặc biệt là những biến động bất thường của thời tiết và môi trường đầu tư.

Ban Tổng Giám đốc đã thực hiện tốt vai trò điều hành, bám sát các nghị quyết, chủ trương của Hội đồng quản trị; chủ động xây dựng và triển khai các giải pháp quản trị, vận hành linh hoạt, đảm bảo duy trì hoạt động sản xuất kinh doanh ổn định, an toàn và tuân thủ quy định pháp luật. Công tác chỉ đạo điều hành tại các nhà máy, dự án được thực hiện kịp thời, góp phần hạn chế rủi ro, đảm bảo an toàn con người và tài sản của Công ty.

Đội ngũ Cán bộ quản lý tại các đơn vị, dự án đã thể hiện tinh thần trách nhiệm cao, chủ động trong công tác quản lý, vận hành và phối hợp xử lý các tình huống phát sinh. Việc tuân thủ các quy trình kỹ thuật, quy định nội bộ và hệ thống quản lý theo tiêu chuẩn được duy trì, góp phần nâng cao hiệu quả vận hành, chất lượng công trình và hiệu quả sử dụng nguồn lực.

Bên cạnh đó, Ban Tổng Giám đốc đã chú trọng công tác quản trị nội bộ, kiểm soát chi phí, nâng cao hiệu quả đầu tư; từng bước hoàn thiện hệ thống quy chế, quy trình quản lý, đồng thời quan tâm đến công tác đào tạo, phát triển nguồn nhân lực, xây dựng đội ngũ quản lý kế cận đáp ứng yêu cầu phát triển bền vững của Công ty.

Tuy nhiên, Hội đồng quản trị cũng nhận thấy vẫn còn một số nội dung cần tiếp tục cải thiện trong thời gian tới, như việc nâng cao hơn nữa năng lực dự báo, lập kế hoạch trong điều kiện thị trường và thời tiết biến động; tăng cường ứng dụng công nghệ, chuyển đổi số trong công tác quản lý, điều hành; tiếp tục chuẩn hóa đội ngũ Cán bộ quản lý theo định hướng quản trị hiện đại, minh bạch và hiệu quả.

Trong năm 2025, Hội đồng quản trị luôn theo dõi, giám sát và chỉ đạo Ban Tổng Giám đốc trong việc điều hành SXKD theo Nghị quyết ĐHĐCĐ thường niên năm 2025 cũng như kịp thời giải quyết các vấn đề phát sinh thuộc thẩm quyền của HĐQT nhằm tạo điều kiện thuận lợi cho hoạt động của Ban Tổng Giám đốc.

Phó Chủ tịch TT HĐQT kiêm Tổng Giám đốc trực tiếp tham gia các buổi họp giao ban tuần, tháng và các cuộc họp liên quan khác đến hoạt động của Công ty để nắm bắt tình hình và có chỉ đạo kịp thời để đạt được các mục tiêu mà HĐQT phê duyệt.

Ban Tổng Giám đốc đứng đầu là Tổng Giám đốc đã điều hành SXKD của Công ty tuân thủ quy định của Pháp luật, điều lệ Công ty. Tổng Giám đốc phân công quyền hạn, trách nhiệm rõ ràng và được tạo điều kiện để có thể đạt hiệu quả làm việc tối đa.

Năm 2025 kinh tế thế giới và Việt Nam vẫn đối mặt với nhiều rủi ro, thách thức nhưng VCP đã vượt qua khó khăn đạt được sự tăng trưởng cao so với năm 2024.

Do đó, HĐQT đánh giá cao Ban Tổng Giám đốc ở một số điểm nổi bật sau:

- ✓ Ban TGD đã chủ động nỗ lực trong việc thực hiện nhiệm vụ và chỉ tiêu mà ĐHĐCĐ đã thông qua, quá trình điều hành luôn thể hiện trách nhiệm cao, duy trì bộ máy vận hành hoạt động ổn định, hiệu quả.
- ✓ Đảm bảo tuân thủ các quy định pháp luật hiện hành (Luật Doanh nghiệp; Luật Chứng khoán và Luật Chứng khoán sửa đổi bổ sung năm 2019; Nghị định 155/2020/NĐ-CP của Chính Phủ; Thông tư 96/2020/ TT-BTC, Thông tư số 68/2024/TT-BTC và Thông tư 116/2020/TT-BTC của Bộ Tài Chính) về quản trị công ty. Công bố thông tin đầy đủ, đúng quy định về tình hình sản xuất kinh doanh cho cổ đông, nhà đầu tư, cơ quan quản lý nhà nước và các bên liên quan dựa trên cơ sở minh bạch, chính xác và kịp thời.
- ✓ Công tác quản trị hoạt động của các Công ty thành viên trong hệ thống được duy trì thường xuyên, góp phần đảm bảo nguồn thu cổ tức, lợi nhuận từ các công ty thành viên.
- ✓ Ban Tổng Giám đốc đã chỉ đạo quản lý chặt chẽ các khoản chi phí sản xuất, chi phí quản lý, quán triệt thực hành tiết kiệm, tiết giảm chi phí từ Công ty mẹ đến các đơn vị thành viên. Thường xuyên tăng cường công tác quản trị vốn, dòng tiền cho SXKD và đầu tư dự án.
- ✓ Công tác tài chính, quản lý dòng tiền thu - chi minh bạch, không để xảy ra nợ quá hạn đối với các tổ chức tín dụng. Các giao dịch tái cấu trúc vốn mang lại hiệu quả kinh tế cao.
- ✓ Công tác quan hệ cổ đông, công bố thông tin được thực hiện tuân thủ theo quy định của Pháp luật và điều lệ của Công ty.
- ✓ Ban Tổng Giám đốc đã chỉ đạo an toàn trong sản xuất, vận hành đúng phương thức không để xảy ra cháy nổ và an toàn lao động. Công tác sản xuất điện đảm bảo yêu cầu kinh tế kỹ thuật, đáp ứng tốt phương thức huy động của hệ thống điện.
- ✓ Công tác duy tu bảo dưỡng thiết bị luôn được chú trọng tại các Nhà máy góp phần thiết bị vận hành được ổn định an toàn và hiệu quả, hạn chế được các hư hỏng phát sinh trong quá trình vận hành.
- ✓ Dẫn dắt, quản lý tốt đội ngũ nhân sự và theo dõi, đánh giá các hoạt động kinh doanh của Công ty một cách sát sao.
- ✓ Quan tâm tới sự phát triển nguồn nhân lực, công tác đào tạo không chỉ cho nhu cầu hiện tại, mà còn chuẩn bị cho tương lai.

- ✓ Nhận thức rõ tầm quan trọng của chuyển đổi số, từ đó đưa ứng dụng công nghệ phần mềm Bravo vào quản lý, vận hành nhằm nâng cao hiệu quả hoạt động.
- ✓ Chú trọng phát triển văn hoá doanh nghiệp, từng bước tạo nên sự kết nối và xây dựng bản sắc văn hóa doanh nghiệp của VCP Holdings.
- ✓ Duy trì tốt mọi chế độ chính sách đối với người lao động.

PHẦN II:

PHƯƠNG HƯỚNG HOẠT ĐỘNG CỦA HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ NĂM 2026

Hội đồng quản trị và Ban điều hành cùng toàn thể Cán bộ nhân viên VCP đã thực hiện rất tốt chủ đề năm 2025 "**Kết nối sức mạnh, Mở rộng thành công**" và đã mang lại những thành công nhất định trong chiến lược sản xuất kinh doanh của mình.

Với sự quyết tâm, Hội đồng quản trị đưa ra chủ đề phấn đấu của năm 2026 "**Dẫn lối hệ sinh thái năng lượng xanh**" với mong muốn VCP tiếp tục có những thành quả nhiều hơn nữa trong sản xuất kinh doanh và vị thế trên thị trường trong thời gian tới. Để thực hiện Chủ đề này, Hội đồng quản trị đề xuất một số mục tiêu và giải pháp, kế hoạch hoạt động của HĐQT như sau:

1. Mục tiêu chung:

- Phát triển Công ty về quy mô phát điện, duy trì tăng trưởng bền vững về doanh thu, lợi nhuận để nâng cao giá trị cho cổ đông, tối ưu hóa nguồn lực tài sản hiện có và quản lý chi phí, mở rộng đầu tư vào lĩnh vực nguồn điện;
- Công trình, thiết bị được quản lý và vận hành an toàn, mang lại hiệu quả cao nhất về doanh thu và lợi nhuận. Sử dụng nguồn lực có hiệu quả để phát triển các loại hình dịch vụ kỹ thuật là thế mạnh của Công ty.
- Quản trị Công ty minh bạch và theo các thông lệ quản trị tốt nhất.
- Quản lý các công ty con, công ty liên kết đảm bảo hoạt động hiệu quả, bảo toàn và phát triển vốn.

2. Các giải pháp trọng tâm:

2.1 Về vận hành tài chính và đầu tư:

- Quản lý vận hành các Nhà máy trong hệ thống đảm bảo vận hành an toàn, kinh tế; thực hiện tốt công tác phòng chống thiên tai và an toàn bảo hộ lao động; khai thác hồ chứa và tham gia thị trường điện có hiệu quả.
- Quản lý tốt các khoản đầu tư tài chính đảm bảo doanh thu theo kế hoạch của hoạt động tài chính.
- Tiếp tục tập trung thi công dự án Nhà máy Thủy điện Đắk Lô 1 và Đắk Lô 3 đảm bảo tiến độ, chất lượng, tiết kiệm, an toàn và chuẩn bị các thủ tục cần thiết đầu tư xây dựng dự án Đắk Lô 4 trong năm 2026.
- Tiếp tục tìm kiếm và khảo sát các cơ hội đầu tư trong lĩnh vực sản xuất điện.
- Chỉ đạo các đơn vị liên quan sớm đẩy nhanh thủ tục pháp lý đầu tư dự án thủy điện Xuân Khao tại Thanh Hóa, dự án thủy điện Thác Ba tại Lâm Đồng.
- Chỉ đạo Công ty SMA hoàn thành các thủ tục pháp lý với cơ quan Nhà nước để đầu tư dự án điện mặt trời trên đất tại Nhà máy Thủy điện Đắk Glun.

- Chỉ đạo M&A mua cổ phần phổ thông do Công ty cổ phần Linh Linh phát hành là công ty sở hữu Nhà máy thủy điện Nậm Khứa 3 công suất 28 MW tại Lào Cai trong tháng 3/2026 và các dự án khác có tính khả thi cao.

2.2 Về quy trình kinh doanh và quản trị nội bộ:

- Quan tâm công tác đào tạo và nâng cao chất lượng nguồn nhân lực.
- Thực hiện có kỷ luật chế độ báo cáo tháng/quý các chỉ tiêu trọng yếu về sản xuất kinh doanh.
- Thực hiện phân cấp, phân quyền rõ ràng và minh bạch trong quản lý điều hành gắn liền với trách nhiệm báo cáo và giải trình của các cấp để quản trị rủi ro.
- Thường xuyên rà soát để hoàn thiện các quy định/quy trình được chuẩn hóa về quản lý/vận hành móc thiết bị, công trình xây dựng. Đẩy mạnh ứng dụng công nghệ thông tin trong quản lý, điều hành và vận hành.
- Áp dụng thực chất các hệ thống quản lý ISO, 5S ...
- Tăng cường phối hợp với các cơ quan quản lý địa phương để phát hiện, ngăn chặn kịp thời, có biện pháp chống tái diễn... và hạn chế tối đa các vụ việc lấn chiếm hồ/ đập/hạ du.

2.3 Về năng lực tổ chức:

- Tập trung xây dựng bộ máy tổ chức gọn nhẹ, chú trọng công tác đào tạo và phát- triển nhân lực, tối ưu hơn nữa nguồn nhân lực hiện có.
- Nâng cao ý thức cho người lao động về tinh thần tự thực hiện/tự giác, cải tiến và tối ưu hóa là hành động xuyên suốt quy trình sản xuất kinh doanh và việc nâng cao thu nhập phải gắn với cải thiện năng suất lao động và hiệu quả công việc.
- Tạo môi trường làm việc thân thiện, xây dựng văn hoá doanh nghiệp mang bản sắc riêng và có kế thừa các giá trị truyền thống, tăng cường trách nhiệm xã hội của doanh nghiệp đối với cộng đồng.
- Chỉ đạo việc xây dựng kế hoạch sản xuất kinh doanh năm 2026 trình Đại hội cổ đông thường niên năm 2026.
- Chỉ đạo thành công Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2026.
- Triển khai thực hiện nghị quyết Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2026.
- Tổ chức các phiên họp định kỳ và bất thường để triển khai và thực hiện tốt kế hoạch sản xuất kinh doanh năm 2026 đã được ĐHĐCĐ thông qua.
- Tổ chức tuyên truyền và thực hiện tốt văn hoá doanh nghiệp, đảm bảo cho Công ty luôn phát triển bền vững.
- Cử cán bộ quản lý các Ban, đơn vị thành viên kiêm nhiệm tại một số đơn vị trong hệ thống để nâng cao hiểu biết, năng lực về quản trị doanh nghiệp.
- Thường xuyên kiểm tra, giám sát hoạt động của Ban điều hành, thúc đẩy việc giám sát của Ban kiểm soát đảm bảo quản trị rủi ro tốt để nâng cao hoạt động sản xuất kinh doanh.
- Chỉ đạo tổ chức thành công Teambuilding năm 2026 toàn hệ thống nhân kỷ niệm 22 năm thành lập VCP Holdings.
- Đảm bảo việc làm, thu nhập, phúc lợi cho CBNV; tiếp tục thực hiện tốt trách nhiệm của doanh nghiệp với cộng đồng, xã hội.

Trên đây là báo cáo của Hội đồng quản trị về công tác quản lý và điều hành năm 2025 và nhiệm vụ, phương hướng hoạt động năm 2026. Hội đồng quản trị kính trình Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2026 xem xét góp ý và thông qua.

Xin trân trọng cảm ơn!

Nơi nhận:

- Như kính gửi.
- Lưu HĐQT, TCHC. *K*

TM. HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ CÔNG TY

CHỦ TỊCH



VŨ NGỌC TÚ

Số: 03 /2026/BC-HĐQT

Hà Nội, ngày 17 tháng 04 năm 2026

**BÁO CÁO HOẠT ĐỘNG CỦA THÀNH VIÊN HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ
ĐỘC LẬP VÀ KẾT QUẢ ĐÁNH GIÁ CỦA THÀNH VIÊN ĐỘC LẬP VỀ
HOẠT ĐỘNG CỦA HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ NĂM 2025**

Kính gửi: Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2026

Hội đồng quản trị Công ty Cổ phần Xây dựng và Năng lượng VCP (sau đây gọi tắt là “HĐQT”) nhiệm kỳ 2024-2029 có 05 thành viên, trong đó có 02 thành viên độc lập. Dưới đây là Báo cáo hoạt động của thành viên độc lập HĐQT và kết quả đánh giá của thành viên độc lập HĐQT về hoạt động của HĐQT trong năm 2025:

1. Danh sách thành viên độc lập Hội đồng quản trị

Trong năm 2025, Hội đồng quản trị Công ty có 05 thành viên, trong đó có 02 thành viên độc lập Hội đồng quản trị là Ông Nguyễn Việt Tiến và bà Nguyễn Thị Hà Ninh đã tuân thủ điều kiện và số lượng thành viên độc lập Hội đồng quản trị theo quy định của pháp luật và điều lệ công ty.

2. Các cuộc họp của Hội đồng quản trị

- Trong năm 2025, Hội đồng quản trị đã tổ chức 15 cuộc họp. Nhìn chung, các cuộc họp của Hội đồng quản trị đã được triệu tập và thực hiện theo các trình tự, thủ tục quy định tại Luật doanh nghiệp, Điều lệ của Công ty và Quy chế hoạt động của Hội đồng quản trị; thông báo mời họp, hồ sơ, tài liệu đã được gửi đến các thành viên Hội đồng quản trị dự họp để tham khảo, nghiên cứu theo quy định. Nội dung các cuộc họp bao quát đầy đủ các chủ đề liên quan đến hoạt động của Công ty, được các thành viên Hội đồng quản trị chủ động thảo luận, đánh giá đầy đủ và thận trọng để đưa ra những định hướng, giải pháp tốt nhất cho công ty. Biên bản các cuộc họp Hội đồng quản trị được lập với đủ chữ ký của các thành viên Hội đồng quản trị và thư ký cuộc họp, đúng hình thức theo quy định của pháp luật.

- Các vấn đề liên quan đến hoạt động SXKD của công ty và các đơn vị như chiến lược, cơ chế, chính sách, sản xuất kinh doanh, đầu tư, xây dựng, an sinh xã hội ... cần xử lý thường xuyên theo thẩm quyền, Hội đồng quản trị đã lấy ý kiến các thành viên Hội đồng quản trị bằng văn bản để xem xét, kịp thời chỉ đạo giải quyết.

- Hội đồng quản trị cũng chủ động tổ chức các cuộc họp với Ban Tổng giám đốc và các đơn vị liên quan để thực hiện chức năng giám sát của Hội đồng quản trị, cập nhật tình hình và giải quyết những khó khăn, vướng mắc trong hoạt động sản xuất kinh doanh của công ty và các đơn vị.

3. Các quyết định của Hội đồng quản trị

- Trong năm 2025, Hội đồng quản trị đã ban hành 19 Nghị quyết và 14 Quyết định theo thẩm quyền.

- Các Nghị quyết, quyết định của Hội đồng quản trị được thông qua tại cuộc họp hoặc lấy ý kiến bằng văn bản theo đúng quy định của pháp luật.

- Các Nghị quyết/quyết định của Hội đồng quản trị được công bố thông tin 2 theo quy định tại Thông tư 96/2020/TT-BTC.

4. Giám sát Tổng Giám đốc và các thành viên khác trong Ban Tổng giám đốc

- Hội đồng quản trị công ty đã thực hiện tốt việc giám sát công tác điều hành của Ban Tổng giám đốc, có sự phối hợp chặt chẽ với Ban Tổng giám đốc để đưa ra các quyết định, chính sách kịp

thời, đúng đắn đảm bảo hoạt động của công ty ổn định, an toàn, tuân thủ theo quy định của pháp luật.

- Tổng giám đốc đã phân công mảng công việc cụ thể cho các thành viên trong Ban TGD để chủ động xử lý đảm bảo tiến độ công việc chung.

- Một số nội dung công việc quan trọng, Ban điều hành chủ động cập nhật và xin ý kiến tư vấn của các thành viên Hội đồng quản trị nhằm thực hiện tốt nhiệm vụ được Hội đồng quản trị giao.

5. Hoạt động của các thành viên Hội đồng quản trị

- Hội đồng quản trị phân công nhiệm vụ cụ thể cho từng thành viên Hội đồng quản trị phụ trách lĩnh vực chuyên môn và giám sát hoạt động của các đơn vị trong công ty.

- Các thành viên Hội đồng quản trị thực hiện tốt các quyền và nghĩa vụ của thành viên Hội đồng quản trị theo quy định của pháp luật, Điều lệ công ty và Quy chế hoạt động của Hội đồng quản trị và các quy định khác có liên quan. Hợp tác, có tinh thần trách nhiệm, thực hiện đúng chức trách và hoàn thành nhiệm vụ do Hội đồng quản trị phân công.

6. Đánh giá chung về hoạt động của Hội đồng quản trị

- Hội đồng quản trị công ty đã hoạt động tuân thủ quy định của pháp luật, Nghị quyết của ĐHĐCĐ và Điều lệ, quy chế/quy định nội bộ của công ty, sát sao trong chỉ đạo, điều hành và đã thực hiện được các mục tiêu đề ra tại ĐHĐCĐ thường niên; thực hiện tốt chức năng định hướng phát triển công ty thông qua việc hoạch định và điều chỉnh Chiến lược phát triển của công ty đến năm 2026 - định hướng đến năm 2030 đồng thời rà soát, cập nhật kế hoạch giai đoạn 2021 – 2025 và kế hoạch 05 năm tiếp theo giai đoạn 2026 - 2030, tăng cường giám sát, quản trị rủi ro để đem lại hiệu quả cho công ty.

- Hội đồng quản trị tôn trọng và tạo điều kiện để Ban kiểm soát công ty thực hiện quyền kiểm tra tính hợp lý, hợp pháp trong hoạt động quản lý điều hành; nghiêm túc tiếp thu và chỉnh sửa các thiếu sót/tồn tại trong công tác quản lý theo kết luận kiểm tra của Ban kiểm soát.

- Năm 2025, Hội đồng quản trị đã hoàn thành tốt các chức năng, nhiệm vụ, quyền hạn và trách nhiệm của Hội đồng quản trị theo quy định của pháp luật và điều lệ công ty, quy chế hoạt động của Hội đồng quản trị và các văn bản quản lý nội bộ khác có liên quan, làm việc với tinh thần trách nhiệm cao, cẩn trọng, trung thực, minh bạch trong công tác quản trị đối với Công ty niêm yết. Hội đồng quản trị cũng tạo điều kiện thuận lợi để các thành viên độc lập Hội đồng quản trị thực hiện đầy đủ các quyền và nghĩa vụ của thành viên độc lập Hội đồng quản trị.

Trên đây là báo cáo của đánh giá của thành viên độc lập Hội đồng quản trị năm 2025 kính trình Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2026 xem xét góp ý và thông qua.

Xin trân trọng cảm ơn!

THÀNH VIÊN ĐỘC LẬP HĐQT 



NGUYỄN VIỆT TIẾN

Số: *04* /2026/BC-BKSHà Nội, ngày *17* tháng *04* năm 2026**BÁO CÁO CỦA BAN KIỂM SOÁT**
CÔNG TY CỔ PHẦN XÂY DỰNG VÀ NĂNG LƯỢNG VCP**Kính gửi: ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG CTCP XÂY DỰNG VÀ NĂNG LƯỢNG VCP****Căn cứ:**

- Chức năng nhiệm vụ của Ban Kiểm soát quy định tại Điều lệ tổ chức và hoạt động của Công ty Cổ phần Xây dựng và Năng lượng VCP (sau đây gọi tắt là "Công ty")
- Báo cáo tài chính năm 2025 đã được kiểm toán bởi Công ty TNHH Hãng Kiểm toán AASC
- Kết quả hoạt động kiểm tra, giám sát của Ban Kiểm soát Công ty năm 2025.

Ban Kiểm soát Công ty nhiệm kỳ 2024 - 2029 gồm 03 thành viên:

- Bà Nguyễn Minh Hiếu - Trưởng Ban (Bổ nhiệm ngày 23 tháng 04 năm 2025)
- Bà Đinh Thị Hạnh - Trưởng Ban (Miễn nhiệm ngày 23 tháng 04 năm 2025)
- Bà Đinh Thùy Lâm - Thành viên (Bổ nhiệm ngày 23 tháng 04 năm 2025)
- Ông Nguyễn Hồ Ngọc - Thành viên (Miễn nhiệm ngày 23 tháng 04 năm 2025)
- Bà Bùi Hải Yến - Thành viên

Ban Kiểm soát Công ty CP Xây dựng và Năng lượng VCP báo cáo ĐHĐCĐ thường niên năm 2026 về kết quả hoạt động năm 2025, phương hướng nhiệm vụ hoạt động năm 2026, cụ thể như sau:

A. HOẠT ĐỘNG VÀ KẾT QUẢ KIỂM TRA NĂM 2025**I. Hoạt động của Ban Kiểm soát**

Các hoạt động của Ban kiểm soát trong năm 2025 bao gồm:

- Trong năm 2025, Ban Kiểm soát có thay đổi về mặt nhân sự. Bà Nguyễn Minh Hiếu và bà Đinh Thùy Lâm được bổ nhiệm thay thế cho Bà Đinh Thị Hạnh và Ông Nguyễn Hồ Ngọc.
- Đề xuất lựa chọn đơn vị kiểm toán độc lập để HĐQT bổ nhiệm đơn vị kiểm toán theo ủy quyền của Đại hội cổ đông thường niên năm 2025.
- Ban Kiểm soát đã tập trung kiểm tra, giám sát hoạt động SXKD và đầu tư của Công ty, lập kế hoạch, xây dựng chương trình công tác hàng quý, xác định nội dung trọng điểm cho từng hoạt động đầu tư hay vận hành để xây dựng nội dung kiểm soát phù hợp.
- Tham gia đầy đủ các buổi họp của HĐQT Công ty hàng quý, năm đồng thời đã có những góp ý, ý kiến tham gia về những vấn đề cần lưu ý trong hoạt động SXKD và đầu tư của Công ty.
- Kiểm tra, rà soát các Nghị quyết, Quyết định của HĐQT để triển khai thực hiện Nghị quyết ĐHĐCĐ năm 2025, đánh giá những chỉ tiêu đạt được và chưa đạt, có phân tích nguyên nhân cụ thể.
- Kiểm tra, đánh giá thường xuyên công tác quản trị, điều hành việc thực hiện nhiệm vụ SXKD của HĐQT và Ban TGD theo đúng Nghị quyết của HĐQT đã ban hành và Điều lệ của Công ty.
- Rà soát các quy định, quy chế nội bộ của công ty, đưa ra các khuyến nghị sửa đổi bổ sung cho phù hợp với tình hình thực tế công ty và pháp luật quy định.
- Ban kiểm soát Công ty đã tổ chức kiểm tra sổ sách kế toán của Công ty; Tình hình quản lý công nợ và khả năng thanh toán; về quản lý khai thác tài sản, về doanh thu và chi phí để phân tích những yếu tố ảnh hưởng đến kết quả kinh doanh và đầu tư, từ đó đề xuất kiến nghị kịp thời với Công ty.
- Kiểm soát Báo cáo tài chính đã được Công ty Kiểm toán soát xét 06 tháng đầu năm và kiểm toán cả năm 2025, có ý kiến đóng góp đảm bảo báo cáo được lập theo chuẩn mực, phản ánh trung thực tình hình tài chính của công ty.
- Một số hoạt động khác theo phân công nhiệm vụ của Đại hội đồng cổ đông.

Các thành viên Ban kiểm soát đã nỗ lực phát huy năng lực chuyên môn, kinh nghiệm trong việc giám sát hoạt động tài chính, giám sát việc quản lý và điều hành của HĐQT và Ban TGD để hoàn thành nhiệm vụ của Đại hội đồng cổ đông giao, thực hiện đầy đủ chức năng nhiệm vụ theo Điều lệ Công ty, góp phần cùng HĐQT và bộ máy điều hành thực hiện tốt những chỉ tiêu, nhiệm vụ mà Nghị quyết Đại hội đồng cổ đông đã biểu quyết thông qua.

II. Kết quả kiểm tra hoạt động

1. Đánh giá tổng quan

Công ty ổn định và duy trì bộ máy nhân sự đã được tinh gọn. Hiện đại hoá phương thức vận hành, ứng dụng công nghệ tiên tiến trong công tác Kế toán và quản lý máy móc thiết bị, triển khai các hoạt động có ảnh hưởng tích cực cho việc phát triển bền vững và trách nhiệm xã hội.

Lĩnh vực kinh doanh của Công ty là: Đầu tư xây dựng các dự án thủy điện; sản xuất, truyền tải và phân phối điện. Tại ngày 31/12/2025, Công ty có 10 Công ty con, 1 chi nhánh hạch toán phụ thuộc, 02 dự án BCC.

2. Đánh giá hoạt động của Hội đồng quản trị

Trong năm 2025, Hội đồng quản trị Công ty đã tổ chức các phiên họp và ban hành 15 Nghị quyết thực hiện chiến lược, kế hoạch kinh doanh theo đúng trình tự thủ tục, phù hợp chức năng nhiệm vụ và quyền hạn của HĐQT quy định theo Điều lệ tổ chức hoạt động của Công ty với các nội dung chính như sau:

- Tổ chức thành công Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2025.
- Chọn Công ty TNHH Hãng Kiểm toán AASC thực hiện kiểm toán BCTC năm 2025 theo ủy quyền của ĐHĐCĐ.
- Phê duyệt phương án đầu tư Công ty TNHH Thủy điện Đắk Lô 1-3 và thông qua vay vốn, đảm bảo cấp tín dụng, ủy quyền cho ngân hàng TMCP Quân đội – chi nhánh Điện Biên Phủ.
- Phê duyệt chủ trương mua cổ phần phổ thông của Công ty Cổ phần Linh Linh từ các cổ đông hiện hữu.
- Phê duyệt việc chào bán và phát hành riêng lẻ trái phiếu doanh nghiệp với tổng mệnh giá chào bán tối đa 500.000.000.000 đồng.
- Giám sát, chỉ đạo việc thực hiện các chỉ tiêu mà Nghị quyết ĐHĐCĐ năm 2025 đề ra. Đồng thời, ban hành các văn bản, phê duyệt các hoạt động phục vụ sản xuất kinh doanh, nêu cao tính sáng tạo, chủ động của tập thể và cá nhân.

3. Đánh giá hoạt động của Ban TGD

Ban TGD đã tích cực triển khai các nhiệm vụ công việc được giao nêu trong Nghị quyết ĐHĐCĐ và Nghị quyết của HĐQT. Ban TGD Công ty đã tổ chức thực hiện kế hoạch sản xuất kinh doanh đạt được kết quả như sau (Số liệu được lấy theo BCTC đã được kiểm toán năm 2025):

a. Đánh giá kết quả hoạt động sản xuất kinh doanh của Công ty

Chỉ tiêu	ĐVT	TH 2024	KH 2025	TH 2025	% TH/KH	SS với 2024 (%)
Sản lượng	Tr kwh	443,48	425,07	591,42	139%	133%
Doanh thu và Thu nhập	tr.đ	494.651	383.967	522.109	136%	106%
-Doanh thu bán điện	tr.đ	416.928	360.389	429.065	119%	103%
-Doanh thu tài chính và doanh thu Khác	tr.đ	77.723	23.578	93.044	395%	120%
Chi phí	tr.đ	309.622	256.557	279.520	109%	90%
Trong đó: Chi phí lãi vay	tr.đ	112.188	112.591	126.677	113%	113%
Lợi nhuận trước thuế	tr.đ	185.029	127.410	242.589	190%	131%
Thuế TNDN	tr.đ	17.783	25.482	36.539	143%	205%
Lợi nhuận sau thuế	tr.đ	167.245	101.928	206.050	202%	23%

Năm 2025, Kinh tế thế giới và Việt Nam vẫn đối mặt với nhiều biến động lớn như rào cản thương mại (thuế đối ứng từ Mỹ), các quy định pháp luật mới trong nước, yêu cầu cao về chuyển đổi xanh nhưng Công ty vẫn đạt được sự tăng trưởng đáng kể so với năm 2024 và hoàn thành vượt kế hoạch đã đặt ra.

Hiệu suất vận hành: Số liệu cho thấy năm 2025 là một năm "đại thắng" về mặt kỹ thuật khi sản lượng thực hiện đạt **591,4 triệu kWh**, vượt tới **39%** so với kế hoạch và tăng trưởng **33%** so với cùng kỳ 2024. Dù sản lượng điện tăng mạnh (33%), nhưng **Doanh thu bán điện** chỉ tăng **3%** (từ 416,9 tỷ lên 429 tỷ đồng). Nguyên nhân chính là do giá bán điện bình quân năm 2025 sụt giảm sâu, chỉ còn **725,5 đồng/kWh** (so với 940,12 đồng/kWh của năm 2024).

Áp lực chi phí và gánh nặng nợ vay: Tổng chi phí năm 2025 đạt 279,520 tỷ đồng, thấp hơn 10% so với năm 2024 do (i) chi phí khấu hao giảm mạnh (14,1%), nhiều tổ máy tại Nhà máy Thủy điện Cửa Đạt đã dần hết thời gian khấu hao (ii) tiết kiệm chi phí vận hành. Đây là lý do chính giúp VCP giảm được giá thành. Tốc độ tăng của chi phí nhỏ hơn tốc độ tăng của Doanh thu do một số khoản chi phí quản lý doanh nghiệp không biến động theo doanh thu. **Chi phí lãi vay** lại tăng mạnh lên mức **126,6 tỷ đồng**, vượt kế hoạch 13%. Đây là hệ quả của chiến lược đòn bẩy tài chính cao. Trong năm 2025, VCP đã phát hành lô trái phiếu **500 tỷ đồng** với lãi suất lên tới **10,2%/năm** để thu mua Công ty Linh Linh và thực hiện các dự án M&A như Đak Lô 1-3. Việc lãi vay chiếm tới **45%** tổng chi phí là một áp lực rất lớn lên dòng tiền, buộc chúng ta phải kiểm soát chặt chẽ tiến độ giải ngân và hiệu quả của các dự án mới.

Chất lượng lợi nhuận: Lợi nhuận sau thuế đạt **206 tỷ đồng**, gấp đôi kế hoạch (202%) và tăng 23% so với năm 2024. Sự đóng góp này chủ yếu đến từ các nguồn (i) thu nhập tài chính (cổ tức từ các công ty con) (ii) Thu nhập tài chính từ lãi cho vay: Tăng đột biến từ mức 191 triệu đồng (năm 2024) lên 43 tỷ đồng (năm 2025) (iii) Cắt giảm chi phí khấu hao: Chi phí khấu hao TSCĐ hữu hình giảm từ 64,3 tỷ đồng xuống 55,2 tỷ đồng

b. Tình hình tài chính của Công ty được đánh giá qua một số chỉ tiêu cơ bản sau:

Chỉ tiêu	ĐVT	31/12/24	31/12/25	+/-	% tăng/giảm
Tài sản ngắn hạn	tr.đ	159.446	1.252.105	1.092.660	685%
Tài sản dài hạn	tr.đ	2.877.856	3.451.545	573.689	20%
Tổng tài sản	tr.đ	3.037.302	4.703.650	1.666.348	55%
Nợ ngắn hạn	tr.đ	280.037	511.698	231.661	83%
Nợ dài hạn	tr.đ	1.087.274	2.369.865	1.282.591	118%
Tổng nợ phải trả	tr.đ	1.367.311	2.881.563	1.514.252	111%
Vốn góp CSH	tr.đ	837.897	837.897	0	0%
Thặng dư vốn cổ phần	tr.đ	5.940	5.940	0	0%
Quỹ đầu tư phát triển	tr.đ	475.611	588.902	113.292	24%
LN chưa phân phối	tr.đ	350.543	389.348	38.805	11%
Tổng vốn CSH	tr.đ	1.669.991	1.822.087	152.096	9%

Mức tăng đột biến của tài sản ngắn hạn (tăng 685%): tài sản ngắn hạn tăng từ 159,4 tỷ lên **1.252,1 tỷ đồng** chủ yếu do dòng tiền từ đợt phát hành **500 tỷ đồng trái phiếu** vào cuối tháng 12/2025.

Chiến lược M&A và Tài sản dài hạn (tăng 20%): Tài sản dài hạn tăng thêm hơn 573 tỷ đồng (tương đương với 20%), chủ yếu nằm ở mục đầu tư tài chính.

- **Đầu tư vào công ty con:** VCP đã chi **496,3 tỷ đồng** để hoàn tất thương vụ M&A Công ty TNHH Thủy điện Đak Lô 1-3 vào ngày 11/12/2025.
- **Tài sản dở dang:** Các dự án như Thủy điện Đak Lô 1-3 (34 MW) đang được đẩy mạnh xây dựng với tổng mức đầu tư hơn 1.200 tỷ đồng. Điều này cho thấy VCP đang dốc toàn lực để gia tăng công suất phát điện trong 2-3 năm tới.

Nợ phải trả tăng 111%:

- **Nợ dài hạn tăng gấp đôi:** Từ 1.087 tỷ lên **2.369,8 tỷ đồng**. Trong đó, điểm nhấn là lô trái phiếu 500 tỷ đồng lãi suất 10% - 10,2%/năm và các khoản vay từ ngân hàng MB để tài trợ cho dự án Đak Lơ.
- **Hệ số Nợ/Vốn chủ sở hữu (D/E):** Đầu năm 2025: 0,81 lần (Mức rất an toàn), cuối năm 2025: **1,58 lần** (Mức bắt đầu rủi ro).
- Tổng nợ phải trả hiện đã chiếm **61%** tổng nguồn vốn. Với lãi suất vay trung bình từ 7,5% đến 10,2%, áp lực trả lãi trong năm 2026 sẽ tương đối cao, nhất là khi chu kỳ thủy văn bắt đầu kém thuận lợi do El Nino.

Vốn chủ sở hữu và sự tích lũy (Tăng 9%): Dù nợ tăng nhanh nhưng vốn chủ sở hữu cũng có sự tăng trưởng ổn định nhờ lợi nhuận để lại.

- **Quỹ đầu tư phát triển:** Tăng thêm 113 tỷ đồng, cho thấy công ty đang ưu tiên giữ lại lợi nhuận để tái đầu tư dự án thay vì chia hết cổ tức.
- **LN chưa phân phối:** Vẫn duy trì ở mức cao (**389,3 tỷ đồng**), đây là "tấm đệm" giúp công ty vượt qua các giai đoạn khó khăn về dòng tiền trong ngắn hạn.

Chỉ tiêu	ĐVT	31-12-24	31-12-25
Chỉ tiêu về khả năng thanh toán			
Tài sản ngắn hạn/Nợ ngắn hạn	lần	0,57	2,45
Tài sản dài hạn/Nợ dài hạn	lần	2,65	1,46
Chỉ tiêu về cơ cấu vốn			
Nợ phải trả/Tổng tài sản	lần	0,45	0,61
Nợ phải trả/Vốn chủ sở hữu	lần	0,82	1,58
Chỉ tiêu về khả năng sinh lời			
Lợi nhuận sau thuế/Tổng tài sản	%	6%	4%
Lợi nhuận sau thuế/Vốn góp chủ sở hữu	%	20%	25%

Hệ số thanh toán ngắn hạn (2,45 lần): hệ số thanh toán ngắn hạn tăng vọt từ mức 0,57 (mức báo động mất khả năng thanh toán) năm 2024 lên 2,45. Tuy nhiên, sự gia tăng này chủ yếu đến từ khoản tiền mặt 527 tỷ đồng và hơn 549 tỷ đồng cho vay ngắn hạn phát sinh sau đợt phát hành trái phiếu 500 tỷ đồng vào cuối năm 2025. Đây là dòng tiền đang "chờ" để thu tóm Công ty Linh Linh, không phải dòng tiền tạo ra từ hoạt động kinh doanh điện cốt lõi.

Hệ số tài sản dài hạn/Nợ dài hạn (Giảm từ 2,65 xuống 1,46): Nợ dài hạn tăng 118% (lên 2.369 tỷ đồng) do vay ngân hàng và trái phiếu để tài trợ cho các dự án dở dang như Đak Lơ 1-3 và mua lại công ty Linh Linh.

Chỉ tiêu về cơ cấu vốn -đòn bẩy tài chính ở mức khá cao: Các chỉ tiêu về đòn bẩy tài chính như cơ cấu nợ phải trả trên tổng tài sản và trên vốn chủ sở hữu đang tăng lên. Cụ thể: Nợ chiếm đến 61% tổng tài sản và gấp 1,58 lần vốn chủ sở hữu. Điều này cho thấy Công ty đang tăng gánh nặng nợ vay và có thể chịu các rủi ro lãi suất nếu lãi suất thị trường biến động mạnh.

Chỉ tiêu về khả năng sinh lời: Nghịch lý ROA và ROE

- **ROA (Lợi nhuận sau thuế/Tổng tài sản) giảm từ 6% xuống 4%:** Đây là dấu hiệu cho thấy hiệu quả sử dụng tổng tài sản đang giảm sút. Lý do là tổng tài sản tăng quá nhanh (tăng 55% do nợ vay) nhưng lợi nhuận chỉ tăng 23%. Các tài sản/dự án vẫn đang ở dạng dở dang, chưa phát điện nên chưa đóng góp vào lợi nhuận.
- **ROE trên vốn góp (Tăng từ 20% lên 25%):** Sở dĩ ROE tăng trong khi ROA giảm là nhờ tác động của đòn bẩy tài chính. Vốn góp chủ sở hữu không đổi (837,8 tỷ đồng) trong khi lợi nhuận tăng từ 167 tỷ lên 206 tỷ đồng.

c. Tình hình dòng tiền của đơn vị trong năm 2024:

Chỉ tiêu		2024	2025
Lưu chuyển tiền thuần từ hoạt động kinh doanh	tr.đ	219.717	272.137
Lưu chuyển tiền thuần từ hoạt động đầu tư	tr.đ	24.959	-1.136.019
Lưu chuyển tiền thuần từ hoạt động tài chính	tr.đ	-340.837	1.383.677
Lưu chuyển tiền thuần trong năm	tr.đ	87.892	-96.161

Dòng tiền kinh doanh (CFO): Dòng tiền thuần từ hoạt động kinh doanh năm 2025 đạt **272,1 tỷ đồng**, tăng trưởng khoảng **24%** so với năm 2024 (**219,7 tỷ đồng**). CFO dương và lớn hơn lợi nhuận sau thuế (206 tỷ đồng) cho thấy lợi nhuận của VCP là "lợi nhuận bằng tiền thật", không bị đọng vốn quá nhiều ở các khoản phải thu khách hàng.

Dòng tiền đầu tư (CFI): Đây là khu vực có biến động mạnh nhất. Từ mức dương 24,9 tỷ năm 2024, dòng tiền đầu tư năm 2025 âm tới **1.136 tỷ đồng**. Dựa trên thuyết minh, VCP đã thực hiện hai nghiệp vụ lớn:

- Chi **496,3 tỷ đồng** để hoàn tất thầu tóm Công ty Thủy điện Đak Lô 1-3 vào tháng 12/2025.
- Chi **980,7 tỷ đồng** để cho các đơn vị khác vay (phần lớn là các đơn vị trong hệ thống để thực hiện các dự án mới).
- **Nhận định chuyên môn:** Con số âm lớn ở CFI cho thấy VCP đang ở giai đoạn đầu tư mạnh mẽ. Chúng ta đang dốc túi để mua tương lai (công suất phát điện mới) và đóng vai trò là "ngân hàng nội bộ" điều phối vốn cho cả hệ thống Holdings.

Dòng tiền thuần trong năm theo bảng tính là dương (Tiền cuối năm đạt mức kỷ lục 527,7 tỷ đồng), nhưng có 3 rủi ro cần lưu ý:

- **Rủi ro chi phí vốn:** Tiền lãi vay thực trả trong năm 2025 là 72,2 tỷ đồng, nhưng thực tế chi phí lãi vay phát sinh (đã cộng dồn nhưng chưa đến kỳ trả) lên tới 126,6 tỷ đồng. Điều này có nghĩa là gánh nặng tiền mặt để trả lãi sẽ dồn toa vào các năm sau.
- **Kịch bản 2026:** Theo kế hoạch 2026, chi phí lãi vay sẽ vọt lên 227,3 tỷ đồng. Nếu năm 2026 xảy ra hạn hán (El Nino) làm dòng tiền kinh doanh (CFO) sụt giảm, VCP sẽ gặp áp lực cực lớn để duy trì dòng tiền trả nợ trái phiếu và nợ ngân hàng.
- **Tiền mặt "nhàn rỗi":** Con số hơn 527 tỷ đồng tiền mặt cuối năm 2025 thực chất là tiền vay trái phiếu chưa kịp giải ngân để thầu tóm Công ty Linh Linh

d. Đánh giá hoạt động đầu tư của Công ty mẹ và kết quả hoạt động kinh doanh hợp nhất:

Chỉ tiêu	ĐVT	31-12-24	31-12-25	+/-	% tăng/giảm	
Đầu tư vào công ty con	tr.đ	2.342.226	2.838.576	496.350	21%	
		TH 2024	KH 2025	TH 2025	TH-KH	% TH/KH
Doanh thu và thu nhập hợp nhất	tr.đ	1.782.647	1.847.548	2.341.553	494.005	127%
Tổng chi phí hợp nhất	tr.đ	1.422.366	1.450.853	1.800.076	349.223	124%
Lợi nhuận trước thuế hợp nhất	tr.đ	360.281	396.695	541.477	144.782	136%
Lợi nhuận sau thuế hợp nhất	tr.đ	333.575	351.256	441.461	90.205	126%

Trong kỳ, Theo Nghị quyết số 11/NQ-HĐQT ngày 08/12/2025 của Hội đồng quản trị về việc phê duyệt phương án đầu tư, đơn vị đã thực hiện huy động vốn và đầu tư vào Công ty TNHH Thủy điện Đak lô 1-3 với

tổng giá trị là 496.350.000.000 VND chiếm 99,27%, việc mua khoản đầu tư được hoàn thành vào ngày 11/12/2025.

Kết quả hoạt động kinh doanh hợp nhất của VCP bao gồm 10 công ty con và 01 chi nhánh hạch toán phụ thuộc vượt kế hoạch đã được ĐHĐCĐ phê duyệt. Theo đó, Doanh thu và thu nhập hợp nhất đạt 127% so với kế hoạch, Lợi nhuận sau thuế hợp nhất đạt 126% so với Kế hoạch. Đây là tín hiệu tích cực từ hoạt động kinh doanh của Công ty mẹ và các công ty con trong lĩnh vực thủy điện.

4. Kết quả thẩm định BCTC năm 2025

Báo cáo tài chính năm 2025 được Công ty TNHH Hãng Kiểm toán AASC kiểm toán đã phản ánh trung thực và hợp lý tình hình tài chính, kết quả hoạt động kinh doanh và tình hình lưu chuyển tiền tệ của Công ty, đúng chuẩn mực Kế toán Việt Nam và quy định về pháp lý liên quan đến việc lập và trình bày Báo cáo tài chính. BKS thống nhất với số liệu trình bày tại báo cáo tài chính năm 2025.

5. Đánh giá sự phối hợp hoạt động giữa Ban Kiểm soát, HĐQT, Ban TGD

Ban kiểm soát, HĐQT và Ban TGD Công ty đã duy trì được mối quan hệ công tác, hợp tác phối hợp chặt chẽ trên nguyên tắc vì lợi ích của Công ty, của cổ đông và tuân thủ các quy định của pháp luật, Điều lệ Công ty và các Quy chế nội bộ. Trong năm 2025, HĐQT cùng Ban TGD và các cán bộ quản lý tại các phòng ban chức năng Công ty đã tạo điều kiện về cơ sở vật chất cũng như cung cấp đầy đủ thông tin tài liệu cần thiết cho công tác kiểm tra giám sát của Ban Kiểm soát. Công ty đã thực hiện công tác công bố thông tin theo đúng quy định.

III. Kết luận và Kiến nghị

1. Kết luận

Với điều kiện kinh tế thế giới và Việt Nam vẫn đối mặt với nhiều rủi ro, thách thức nhưng năm 2025 Công ty đã nỗ lực vượt qua khó khăn đạt được sự tăng trưởng cao so với năm 2024 và so với Kế hoạch đã đặt ra.

Công tác vận hành trong năm đã đảm bảo sự an toàn, ổn định, đạt hiệu suất với việc bảo trì, bảo dưỡng và khắc phục các sự cố kịp thời trong quá trình vận hành.

Việc quản lý, giám sát công tác đầu tư tại các công ty con đã được thực hiện chặt chẽ bằng hệ thống báo cáo định kỳ, thường xuyên thông qua người đại diện quản lý vốn tại các công ty con.

Ban điều hành đã sử dụng linh hoạt các nguồn thu đảm bảo đủ nguồn vốn phục vụ hoạt động sản xuất kinh doanh, hoạt động đầu tư, thanh toán nợ gốc và lãi vay trong kỳ, không để xảy ra tình trạng nợ quá hạn.

2. Kiến nghị

a) Quản trị Tài chính & Rủi ro Lãi suất

Đây là vấn đề cấp thiết nhất khi nợ vay của công ty đã tăng lên gần 2.900 tỷ đồng.

- **Lập kế hoạch dòng tiền dự phòng:** Chi phí lãi vay năm 2026 dự kiến là 227 tỷ đồng (tăng gần gấp đôi). Ban điều hành cần lập kịch bản dòng tiền cho trường hợp "xấu nhất": Thủy văn không thuận lợi (El Nino) dẫn đến sản lượng điện thấp, không đủ bù đắp nghĩa vụ trả nợ trái phiếu và lãi vay MB.
- **Tối ưu hóa cấu trúc vốn:** Xem xét việc tái cơ cấu các khoản vay có lãi suất cao (trên 11%) để giảm thiểu chi phí tài chính trong bối cảnh thị trường biến động.
- **Giám sát các khoản cho vay nội bộ:** Cần đảm bảo các khoản vay giữa VCP và các đơn vị thành viên (với lãi suất ưu đãi từ 3-8%) tuân thủ đúng quy định về giao dịch bên liên quan và không làm ảnh hưởng đến tính thanh khoản của các công ty con.

b) Các khoản đầu tư vào dự án các Công trình Thủy điện

Các dự án cần được giám sát tiến độ thi công sát sao để đảm bảo phát điện đúng kế hoạch. Bất kỳ sự chậm trễ nào cũng sẽ khiến chi phí lãi vay (vốn hóa) trở thành gánh nặng lợi nhuận trong tương lai. Cụ thể:

- Thủy điện Đắk Lô 1: Cần đảm bảo công tác giải phóng mặt bằng và tiến hành xây dựng với thời gian phát điện dự kiến: Quý 1/2027,
- Thủy điện Đắk Lô 3: Cần đảm bảo công tác giải phóng mặt bằng và tiến hành xây dựng với thời gian phát điện dự kiến: Quý 2/2028
- Thủy điện Đắk Lô 4: Tiến độ triển khai chậm do chưa được cấp giấy chứng nhận quyền sử dụng đất và bàn giao đất tại thực địa. Ban lãnh đạo cần đẩy nhanh giải quyết các vấn đề pháp lý.
- Thủy điện Thác Ba: Cần hoàn thiện các vấn đề hồ sơ pháp lý tồn đọng
- Thủy điện Xuân Khao với giá trị hơn 4,8 tỷ đồng triển khai theo Quyết định số 2021/QGG-BCT ngày 06/06/2017 của Bộ Công thương, tính đến nay chỉ phát sinh các khoản chi phí khảo sát, thăm dò và lập báo cáo nghiên cứu khả thi. BLĐ cần đánh giá tính khả thi của dự án

c) Các khoản đầu tư BCC, M&A (đang được ghi nhận phải thu khác)

- Giám sát khoản hợp tác dự án điện rác với HHK (523,2 tỷ đồng): Khoản phải thu dài hạn này nằm tại Công ty CP Đầu tư và Thương mại - HHK để thực hiện dự án xử lý chất thải Hiệp Hòa. Mặc dù dự án đã được ký hợp đồng BCC vào tháng 11/2025, nhưng số tiền hơn 500 tỷ đồng vẫn nằm dưới dạng "phải thu" thay vì tài sản cố định. Công ty cần giám sát chặt chẽ tiến độ dự án này đảm bảo nhà máy đi vào hoạt động đúng tiến độ, giảm áp lực chi phí lãi vay.
- Khoản tiền góp vốn cho ông Đỗ Hoàng Dương (266,8 tỷ đồng) để thực hiện Hợp đồng hợp tác đầu tư số 0112/2025/HTĐT/HHK-DHD ngày 01/12/2025. Theo đó, Công ty sẽ góp vốn cho ông Đỗ Hoàng Dương thực hiện tìm kiếm, đầu tư, mua bán, giao dịch các cổ phiếu chưa niêm yết được phép lưu hành, phần vốn góp của các doanh nghiệp có khả năng sinh lời cao. Khoản vốn góp này là một khoản đầu tư mạo hiểm, cần phải được quản lý chặt chẽ các tiêu chí đầu tư, các mốc đầu tư, đảm bảo sử dụng vốn tối ưu.

d) Các khoản phải thu khó đòi

Một số khoản công nợ phải thu tồn đọng công ty cần tiếp tục theo dõi, đôn đốc và thực hiện các thủ tục nhằm thu hồi. Cụ thể:

- Khoản phải thu về tiền hỗ trợ lãi suất sau đầu tư của Ngân hàng Phát triển Việt Nam có số dư hơn 36 tỷ đồng, đã được trích lập dự phòng toàn bộ.
- Khoản phải thu về tiền chênh lệch tỷ giá theo hợp đồng giữa công ty và Tập đoàn Điện lực Việt Nam giá trị: 6.625.793.673đ. Theo đó, công ty được thanh toán phần chênh lệch tỷ giá đối với các khoản vay ngoại tệ để nhập khẩu thiết bị xây dựng nhà máy thủy điện Cửa Đạt năm 2019
- Khoản tiền hợp tác đầu tư năm 2021 giữa Công ty và Công ty Cổ phần Tasco để thực hiện nghiên cứu, triển khai việc đầu tư phát triển các dự án năng lượng tái tạo tại Việt Nam với giá trị 5 tỷ đồng đã được trích lập dự phòng toàn bộ

B. KẾ HOẠCH CÔNG TÁC NĂM 2026

I. Nhiệm vụ chung

Định hướng nhiệm vụ chung của Ban kiểm soát năm 2026:

- Ban kiểm soát thực hiện nhiệm vụ thay mặt cổ đông để kiểm soát mọi hoạt động kinh doanh, quản trị và điều hành của Công ty.
- Trong năm 2026, Ban kiểm soát sẽ duy trì công tác kiểm soát định kỳ theo điều lệ của công ty và quy chế hoạt động, lấy ngăn ngừa làm mục tiêu chính, đảm bảo hoạt động của Công ty luôn tuân thủ các quy định của pháp luật và Luật doanh nghiệp, góp phần làm cho đơn vị ngày càng phát triển và đạt hiệu quả SXKD cao, đảm bảo lợi ích của các cổ đông, quyền lợi của người lao động.

II. Nhiệm vụ cụ thể năm 2026

Nhiệm vụ cụ thể năm 2026:

- Phân công cụ thể và hợp lý công việc của các thành viên trong Ban kiểm soát, phụ trách kiểm soát hoạt động quản trị, điều hành, đầu tư và sản xuất kinh doanh của Công ty.
- Giám sát việc chấp hành điều lệ của Công ty. Kiểm soát việc thực hiện các quy chế nội bộ, Nghị quyết, Quyết định của HĐQT, Đại hội đồng cổ đông công ty.
- Kiểm tra giám sát tình hình triển khai thực hiện kế hoạch SXKD năm 2026 được Đại hội đồng cổ đông phê chuẩn.
- Soát xét Báo cáo tài chính định kỳ theo quý.
- Đảm bảo đại diện Ban Kiểm soát tham dự đầy đủ các cuộc họp của HĐQT để nắm bắt tình hình quản trị và hoạt động sản xuất kinh doanh của Công ty, đồng thời đưa ra các cảnh báo kịp thời đảm bảo lợi ích của cổ đông.
- Giám sát việc triển khai thực hiện các nội dung tại Nghị quyết Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2026 mà Đại hội đồng cổ đông đã thông qua.
- Phân tích đánh giá tình hình tài chính, tình hình quản lý, sử dụng vốn, hiệu quả hoạt động và khả năng thanh toán nợ của Công ty, từ đó kịp thời đưa ra các đề xuất, cảnh báo hỗ trợ hoạt động quản trị của Hội đồng quản trị và Ban TGD.

Trên đây là Báo cáo về tình hình hoạt động của Ban kiểm soát Công ty Cổ phần Xây dựng và Năng lượng VCP năm 2025; phương hướng hoạt động của Ban kiểm soát năm 2026.

Kính trình Đại hội đồng cổ đông xem xét thông qua.
Xin trân trọng cảm ơn!

Nơi nhận:

- Như trên,
- HĐQT,
- Lưu VP Cty+BKS





CÔNG TY CỔ PHẦN XÂY DỰNG VÀ NĂNG LƯỢNG VCP

Tầng 19, toà nhà Vinaconex, 34 Láng Hạ, P. Láng, TP. Hà Nội

Website: vcpholdings.com.vn



Số: 01 /2026/TTr-HĐQT

Hà Nội, ngày 17 tháng 04 năm 2026

TỜ TRÌNH

V/v: Đề nghị thông qua việc ủy quyền lựa chọn Công ty kiểm toán độc lập thực hiện kiểm toán BCTC năm 2026 của Công ty CP Xây dựng và Năng lượng VCP

Kính gửi: ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG THƯỜNG NIÊN NĂM 2026

- Căn cứ Luật doanh nghiệp năm 2020;
- Căn cứ Điều lệ Tổ chức và hoạt động Công ty Cổ phần Xây dựng và Năng lượng VCP
- Căn cứ Kết quả thẩm tra công tác lập và kiểm toán báo cáo tài chính năm 2025 của Công ty.

Để phục vụ cho công tác kiểm tra, kiểm soát tình hình tài chính của Công ty trong năm 2026, đảm bảo tuân thủ theo đúng các quy định và chuẩn mực hiện hành của Nhà nước, đồng thời đảm bảo quyền và lợi ích của các cổ đông, Ban kiểm soát đề nghị Công ty thuê một đơn vị kiểm toán có đủ điều kiện, uy tín để thực hiện Báo cáo tài chính năm 2026.

Ban kiểm soát kính trình Đại hội đồng cổ đông, phê duyệt việc Ủy quyền cho Hội đồng quản trị lựa chọn Công ty kiểm toán có đủ uy tín, năng lực, điều kiện và giá cả phù hợp có thể đáp ứng được yêu cầu thực hiện công tác kiểm toán báo cáo tài chính năm 2026 cho Công ty Cổ phần Xây dựng và Năng lượng VCP.

Ban kiểm soát kính trình Đại hội đồng cổ đông xem xét thông qua.

Trân trọng cảm ơn!

Nơi nhận:

- Như trên
- Lưu VP, HĐQT





CÔNG TY CỔ PHẦN XÂY DỰNG VÀ NĂNG LƯỢNG VCP
Tầng 19, toà nhà Vinaconex, 34 Láng Hạ, Phường Láng, TP. Hà Nội
Web: vcpholdings.com.vn

Số: 02/TTr- HĐQT

Hà nội, ngày 14 tháng 04 năm 2026

TỜ TRÌNH

V/v: Phân phối lợi nhuận sau thuế cho năm tài chính 2025

Kính gửi: ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG THƯỜNG NIÊN NĂM 2026

- Căn cứ Điều lệ tổ chức và hoạt động của Công ty cổ phần Xây dựng và Năng lượng VCP;
- Căn cứ kết quả hoạt động sản xuất kinh doanh năm tài chính 2025 của Công ty cổ phần Xây dựng và Năng lượng VCP;
- Căn cứ số liệu Báo cáo tài chính năm 2025 đã được Công ty TNHH Hãng Kiểm toán AASC thực hiện kiểm toán.

Hội đồng quản trị Công ty cổ phần Xây dựng và Năng lượng VCP xin báo cáo và kính trình Quý vị cổ đông xem xét, thông qua Phương án phân phối lợi nhuận sau thuế năm tài chính 2025 của Công ty như sau:

+ Lợi nhuận sau thuế năm 2025 là: **206.049.917.301 đồng**.

+ Đã thực hiện chi Phụ cấp HĐQT và BKS năm 2025 theo Nghị quyết Đại hội đồng cổ đông ngày 23/04/2025 là: **336.000.000 đồng**.

+ Lợi nhuận còn lại để chia cổ tức, chi thưởng và phân phối các quỹ: **205.713.917.301 đồng**. Hội đồng quản trị Công ty đề xuất:

1. Trả cổ tức năm 2025: **75.410.692.200 đồng** tương đương 9% Vốn điều lệ (837.896.580.000 đồng).
2. Trích quỹ Đầu tư phát triển: **110.000.000.000 đồng**.
3. Trích Quỹ khen thưởng, phúc lợi: **4.120.998.000 đồng** (tương đương với 2% lợi nhuận sau thuế năm 2025).

+ Lợi nhuận sau thuế của năm 2025 chưa phân phối còn lại là: **16.182.227.101 đồng**.

Công ty Cổ phần Xây dựng và Năng lượng VCP kính trình Đại hội đồng Cổ đông xem xét thông qua.

Xin trân trọng cảm ơn!

Nơi nhận:

- Như kính gửi;
- Lưu VT

TM. HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ CÔNG TY
CHỦ TỊCH

Vũ Ngọc Tú



CÔNG TY CỔ PHẦN XÂY DỰNG VÀ NĂNG LƯỢNG VCP

Tầng 19, toà nhà Vinaconex, 34 Láng Hạ, P. Láng, TP. Hà Nội

Website: vcpholdings.com.vn

Số: 03/2026/TTr-HĐQT

Hà Nội, ngày 14 tháng 04 năm 2026

TỜ TRÌNH

V/v: Thông qua Báo cáo tài chính năm 2025 đã được kiểm toán

Kính gửi: ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG THƯỜNG NIÊN NĂM 2026

- Căn cứ Điều lệ Tổ chức và hoạt động Công ty Cổ phần Xây dựng và Năng lượng VCP
- Căn cứ Nghị quyết Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2025.

Hội đồng quản trị Công ty cổ phần Xây dựng và Năng lượng VCP kính trình Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2026 Báo cáo tài chính năm 2025 đã được kiểm toán (Có báo cáo kèm theo).

Kính trình Đại hội đồng cổ đông xem xét thông qua.

Trân trọng cảm ơn!

Nơi nhận:

- Như trên
- Lưu VP, HĐQT



Vũ Ngọc Tú



CÔNG TY CỔ PHẦN XÂY DỰNG VÀ NĂNG LƯỢNG VCP

Tầng 19, toà nhà Vinaconex, 34 Láng Hạ, P. Láng, TP. Hà Nội

Website: vcpholdings.com.vn

Số: 04/2026/TTr-HĐQT

Hà nội, ngày 11 tháng 04 năm 2026

TỜ TRÌNH

V/v: Đề xuất thù lao Hội đồng quản trị & Ban Kiểm soát Công ty năm 2026

Kính gửi: ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG THƯỜNG NIÊN NĂM 2026

- Căn cứ Điều lệ tổ chức và hoạt động của Công ty cổ phần Xây dựng và Năng lượng VCP;
- Căn cứ quyết định số 04/2024/QĐ-HĐQT ngày 30 tháng 8 năm 2024 của Hội đồng quản trị Công ty về việc Ban hành Quy chế tiền lương, tiền thưởng, phụ cấp và đánh giá xếp loại lao động của công ty;
- Căn cứ kế hoạch SXKD năm tài chính 2025 đã được thông qua của Công ty cổ phần Xây dựng và Năng lượng VCP;

Hội đồng Quản trị Công ty Cổ phần Xây dựng và Năng lượng VCP:

1. Báo cáo thực hiện chi thù lao đối với Hội đồng quản trị và Ban kiểm soát Công ty năm 2025, chi tiết như sau:

Đơn vị: Đồng

Stt	Đối tượng	Kế hoạch	Đã chi
1	Hội đồng quản trị	252.000.000	252.000.000
2	Ban Kiểm soát	84.000.000	84.000.000
	Cộng	336.000.000	336.000.000

2. Đề xuất mức thù lao đối với Hội đồng quản trị và Ban Kiểm soát Công ty năm 2026:

Stt	Nội dung	Số tiền/tháng	Năm 2025
1	Chủ tịch Hội đồng quản trị	5.000.000	60.000.000
2	Phó Chủ tịch HĐQT	4.000.000	48.000.000
3	Thành viên HĐQT (3 TV)	4.000.000	144.000.000
4	Trưởng Ban kiểm soát	3.000.000	36.000.000
5	Thành viên BKS (2 TV)	2.000.000	48.000.000
	Cộng		336.000.000

Hội đồng quản trị Công ty Cổ phần Xây dựng và Năng lượng VCP kính trình Đại hội đồng cổ đông xem xét thông qua.

Xin trân trọng cảm ơn !

Nơi nhận :

- Như kính gửi;

- Lưu VT, HĐQT.

TM. HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ CÔNG TY



Vũ Ngọc Tú



CÔNG TY CỔ PHẦN XÂY DỰNG VÀ NĂNG LƯỢNG VCP

Tầng 19, toà nhà Vinaconex, 34 Láng Hạ, P. Láng, TP. Hà Nội

Website: vcpholdings.com.vn

Số: 05/2026/TTr-HĐQT

Hà Nội, ngày 17 tháng 04 năm 2026

TỜ TRÌNH

V/v: Đề nghị thông qua Báo cáo kiểm toán về tình hình sử dụng số tiền thu được từ việc phát hành trái phiếu đến ngày 31/12/2025 của Công ty CP Xây dựng và Năng lượng VCP

Kính gửi: ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG THƯỜNG NIÊN NĂM 2026

- Căn cứ Luật doanh nghiệp năm 2020;
- Căn cứ Điều lệ Tổ chức và hoạt động Công ty Cổ phần Xây dựng và Năng lượng VCP.
- Căn cứ Hợp đồng kiểm toán về việc kiểm toán về tình hình sử dụng số tiền thu được từ việc phát hành trái phiếu đến ngày 31/12/2025 của Công ty CP Xây dựng và Năng lượng VCP giữa Công ty TNHH hãng kiểm toán AASC với Công ty CP Xây dựng và Năng lượng VCP.

Hội đồng quản trị Công ty kính trình Đại hội đồng cổ đông thường niên thông qua Báo cáo kiểm toán về tình hình sử dụng số tiền thu được từ việc phát hành trái phiếu đến ngày 31/12/2025 của Công ty CP Xây dựng và Năng lượng VCP.

Hội đồng quản trị kính trình Đại hội đồng cổ đông xem xét thông qua.

Xin trân trọng cảm ơn!.

Nơi nhận:

- Như trên
- Lưu VP, HĐQT



Vũ Ngọc Tú

**BÁO CÁO TÌNH HÌNH SỬ DỤNG SỐ TIỀN THU ĐƯỢC
TỪ VIỆC PHÁT HÀNH TRÁI PHIẾU
ĐỐI VỚI TRÁI PHIẾU CÒN DỰ NỢ**

CÔNG TY CỔ PHẦN XÂY DỰNG VÀ NĂNG LƯỢNG VCP

Kỳ báo cáo năm 2025

(Đã được kiểm toán)



NỘI DUNG

	Trang
Báo cáo của Ban Tổng Giám đốc	2
Báo cáo của Kiểm toán độc lập	3 - 4
Báo cáo tình hình sử dụng số tiền thu được từ việc phát hành trái phiếu cho kỳ báo cáo năm 2025	5 - 6
Thuyết minh Báo cáo tình hình sử dụng số tiền thu được từ việc phát hành trái phiếu cho kỳ báo cáo năm 2025	7 - 8

BÁO CÁO CỦA BAN TỔNG GIÁM ĐỐC

Ban Tổng Giám đốc Công ty Cổ phần Xây dựng và Năng lượng VCP (sau đây gọi tắt là "Công ty") trình bày Báo cáo của mình và Báo cáo tình hình sử dụng số tiền thu được từ việc phát hành trái phiếu cho kỳ báo cáo năm 2025 (sau đây gọi tắt là "Báo cáo tình hình sử dụng số tiền thu được") của Công ty.

CÔNG TY

Công ty Cổ phần Xây dựng và Năng lượng VCP (tiền thân là Công ty Cổ phần Đầu tư Xây dựng và Phát triển Năng lượng Vinaconex) được thành lập theo Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp số 2800799804 đăng ký lần đầu ngày 18 tháng 05 năm 2004, đăng ký thay đổi lần thứ 17 ngày 23 tháng 12 năm 2025 do Sở Tài chính thành phố Hà Nội cấp.

HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ, BAN TỔNG GIÁM ĐỐC VÀ BAN KIỂM SOÁT

Các thành viên của Hội đồng quản trị tại ngày lập báo cáo này bao gồm:

Ông	Vũ Ngọc Tú	Chủ tịch
Ông	Phạm Văn Minh	Phó Chủ tịch thường trực
Ông	Trịnh Nguyên Khánh	Ủy viên
Bà	Nguyễn Thị Hà Ninh	Ủy viên
Ông	Nguyễn Việt Tiến	Ủy viên

Các thành viên của Ban Tổng Giám đốc tại ngày lập báo cáo này bao gồm:

Ông	Phạm Văn Minh	Tổng Giám đốc
Ông	Trịnh Nguyên Khánh	Phó Tổng Giám đốc

Các thành viên của Ban Kiểm soát gồm:

Bà	Nguyễn Minh Hiếu	Trưởng ban
Bà	Đinh Thùy Lâm	Thành viên
Bà	Bùi Hải Yến	Thành viên

KIỂM TOÁN VIÊN

Công ty TNHH Hãng Kiểm toán AASC đã thực hiện kiểm toán Báo cáo tình hình sử dụng số tiền thu được cho Công ty.

TRÁCH NHIỆM CỦA BAN TỔNG GIÁM ĐỐC ĐỐI VỚI BÁO CÁO TÌNH HÌNH SỬ DỤNG SỐ TIỀN THU ĐƯỢC

Ban Tổng Giám đốc Công ty cam kết đã tuân thủ các yêu cầu của các văn bản pháp luật mô tả chi tiết tại Thuyết minh 4 trong Báo cáo tình hình sử dụng số tiền thu được.

Trong quá trình lập Báo cáo tình hình sử dụng số tiền thu được, Ban Tổng Giám đốc Công ty cam kết tuân thủ các yêu cầu sau:

- ▶ Lựa chọn chính sách kế toán thích hợp và áp dụng các chính sách đó một cách nhất quán;
- ▶ Đưa ra các xét đoán và ước tính một cách hợp lý và thận trọng;
- ▶ Lập Báo cáo tình hình sử dụng số tiền thu được theo cơ sở lập báo cáo được mô tả tại phần Thuyết minh Báo cáo tình hình sử dụng số tiền thu được.

Ban Tổng Giám đốc cam kết rằng Báo cáo tình hình sử dụng số tiền thu được được lập và trình bày phù hợp với cơ sở lập báo cáo tình hình sử dụng số tiền thu được được trình bày tại phần Thuyết minh Báo cáo tình hình sử dụng số tiền thu được.

Thay mặt Ban Tổng Giám đốc Công ty,



Phạm Văn Minh

Tổng Giám đốc

Hà Nội, ngày 24 tháng 03 năm 2026

BÁO CÁO KIỂM TOÁN ĐỘC LẬP

Kính gửi: Hội đồng quản trị và Ban Tổng Giám đốc
Công ty Cổ phần Xây dựng và Năng lượng VCP

Chúng tôi đã kiểm toán Báo cáo tình hình sử dụng số tiền thu được từ việc phát hành trái phiếu cho kỳ báo cáo năm 2025 (sau đây gọi tắt là "Báo cáo tình hình sử dụng số tiền thu được") kèm theo của Công ty Cổ phần Xây dựng và Năng lượng VCP ("Công ty") được lập ngày 24/03/2026, từ trang 05 đến trang 08, bao gồm: Báo cáo tình hình sử dụng số tiền thu được và các thuyết minh liên quan.

Trách nhiệm của Ban Tổng Giám đốc

Ban Tổng Giám đốc Công ty chịu trách nhiệm về việc lập và trình bày trung thực và hợp lý Báo cáo tình hình sử dụng số tiền thu được của Công ty theo cơ sở lập báo cáo được trình bày tại phần Thuyết minh báo cáo tình hình sử dụng số tiền thu được và chịu trách nhiệm về kiểm soát nội bộ mà Ban Tổng Giám đốc xác định là cần thiết để đảm bảo cho việc lập và trình bày Báo cáo tình hình sử dụng số tiền thu được 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 tình hình sử dụng số tiền thu được 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 tình hình sử dụng số tiền thu được 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 tình hình sử dụng số tiền thu được. 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 tình hình sử dụng số tiền thu được 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 Công ty liên quan đến việc lập và trình bày Báo cáo tình hình sử dụng số tiền thu được 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 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 tình hình sử dụng số tiền thu được.

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

Ý kiến của Kiểm toán viên

Theo ý kiến của chúng tôi, Báo cáo tình hình sử dụng số tiền thu được đã phản ánh trung thực và hợp lý, xét trên các khía cạnh trọng yếu tình hình sử dụng số tiền thu được từ việc phát hành trái phiếu cho kỳ báo cáo năm 2025 của Công ty Cổ phần Xây dựng và Năng lượng VCP, phù hợp với cơ sở lập báo cáo được trình bày tại phần Thuyết minh Báo cáo tình hình sử dụng số tiền thu được.

Vấn đề cần nhấn mạnh

Chúng tôi muốn lưu ý người đọc đến Mục 3 của Báo cáo tình hình sử dụng số tiền thu được từ việc phát hành trái phiếu cho kỳ báo cáo năm 2025, trong đó mô tả trong thời gian chờ giải ngân, số tiền thu được từ việc phát hành trái phiếu tạm thời nhận rồi là 500.000.000.000 VND được Công ty gửi tiết kiệm có kỳ hạn 01 tháng tại Ngân hàng Thương mại Cổ phần Ngoại thương Việt Nam – Chi nhánh Hà Thành với lãi suất 4,75%/năm, phù hợp với mục đích phát hành và kế hoạch sử dụng vốn nêu tại Bản công bố thông tin phát hành trái phiếu riêng lẻ ngày 17 tháng 12 năm 2025.

Vấn đề cần nhấn mạnh này không làm thay đổi ý kiến chấp nhận toàn phần của chúng tôi.

Vấn đề khác

Báo cáo kiểm toán về Báo cáo tình hình sử dụng số tiền thu được của Công ty được lập để giúp Công ty đáp ứng yêu cầu của Cơ quan quản lý Nhà nước và tuân thủ các quy định nghĩa vụ công bố thông tin theo quy định mô tả chi tiết tại Thuyết minh 4 trong Báo cáo tình hình sử dụng số tiền thu được kèm theo. Do đó, báo cáo kiểm toán này không phù hợp để sử dụng cho mục đích khác.

Công ty TNHH
Hãng Kiểm toán AASC



Nguyễn Anh Ngọc

Giám đốc kiểm toán

Giấy chứng nhận đăng ký hành nghề
kiểm toán số: 1437-2023-002-1

Hà Nội, ngày 24 tháng 03 năm 2026

Hoàng Đức Anh

Kiểm toán viên

Giấy chứng nhận đăng ký hành nghề
kiểm toán số: 4876-2024-002-1

**BÁO CÁO TÌNH HÌNH SỬ DỤNG SỐ TIỀN THU ĐƯỢC
TỪ VIỆC PHÁT HÀNH TRÁI PHIẾU**
kỳ báo cáo năm 2025

1. Thông tin doanh nghiệp

Tên doanh nghiệp:	Công ty Cổ phần Xây dựng và Năng lượng VCP
Giấy CNĐKDN:	2800799804
Ngày cấp:	Lần đầu ngày 18/05/2004 và thay đổi lần 17 ngày 23/12/2025
Nơi cấp:	Sở Tài chính thành phố Hà Nội
Địa chỉ:	Tầng 19 Tòa nhà Vinaconex, số 34 Láng Hạ, phường Láng, thành phố Hà Nội, Việt Nam
Số điện thoại:	0246.2699988
Địa chỉ thư điện tử:	vcpholdings2020@gmail.com
Loại hình doanh nghiệp:	Công ty cổ phần
Lĩnh vực hoạt động kinh doanh chính:	Đầu tư xây dựng các dự án thủy điện; sản xuất, truyền tải và phân phối điện;...
Mã số thuế:	2800799804

2. Mục đích sử dụng số tiền thu được từ việc phát hành trái phiếu

Căn cứ phương án phát hành trái phiếu đã được phê duyệt theo Nghị quyết số 13/NQ-HĐQT ngày 17/12/2025 của Hội đồng quản trị Công ty về việc phê duyệt phương án chào bán và phát hành trái phiếu riêng lẻ ("Nghị quyết"), chi tiết như sau:

- Tổng giá trị huy động từ phát hành trái phiếu (theo mệnh giá) và giá trị phát hành theo từng mã trái phiếu cho kỳ báo cáo năm 2025 như sau:

Đơn vị: VND

Stt	Mã trái phiếu	Giá trị phát hành dự kiến	Giá trị phát hành thực tế
1	VCP12501	500.000.000.000	500.000.000.000

- Mục đích sử dụng số tiền thu được:

► Thực hiện các chương trình, dự án đầu tư của Tổ Chức Phát Hành.

Cụ thể, Tổ Chức Phát Hành dự kiến sử dụng số tiền thu được từ việc phát hành trái phiếu để:

Mua cổ phần phổ thông do Công ty Cổ phần Linh Linh phát hành nhằm sở hữu lên đến 51% vốn điều lệ (tương đương với 816.000 cổ phần của Công ty Cổ phần Linh Linh) từ (các) cổ đông hiện hữu của Công ty Cổ phần Linh Linh.

3. Tình hình sử dụng số tiền thu được từ việc phát hành trái phiếu và tiến độ giải ngân số tiền thu được từ việc phát hành trái phiếu doanh nghiệp còn dư nợ

(Kỳ báo cáo năm 2025, Công ty thực hiện nghĩa vụ báo cáo khi còn dư nợ trái phiếu trong 6 tháng cuối năm)

Stt	Mục đích sử dụng số tiền thu được từ trái phiếu	Mã trái phiếu	Tình hình thực tế sử dụng số tiền thu được từ việc phát hành trái phiếu lũy kế đến ngày 31/12/2024	Tình hình thực tế sử dụng số tiền thu được từ việc phát hành trái phiếu trong kỳ báo cáo từ ngày 01/01/2025 đến ngày 31/12/2025	Tình hình thực tế sử dụng số tiền thu được từ việc phát hành trái phiếu lũy kế đến ngày 31/12/2025
			Số tiền (VND)	Số tiền (VND)	Số tiền (VND)
I	Đối với các trái phiếu đã phát hành trước ngày Nghị định số 65/2022/NĐ-CP có hiệu lực và còn dư nợ				
	Không có				
II	Đối với các trái phiếu phát hành từ ngày Nghị định số 65/2022/NĐ-CP có hiệu lực và còn dư nợ				
1	Dự án mua cổ phần phổ thông do Công ty Cổ phần Linh Linh phát hành	VCP12501	-	-	-
Tổng cộng (I+II)			-	-	-

Tại ngày 31 tháng 12 năm 2025, Công ty chưa thực hiện giải ngân số tiền thu được từ việc phát hành trái phiếu do chưa hoàn tất các thủ tục liên quan đến việc mua cổ phần phổ thông của Công ty Cổ phần Linh Linh. Trong thời gian chờ giải ngân, số tiền thu được từ việc phát hành trái phiếu tạm thời nhàn rỗi là 500.000.000.000 VND được Công ty gửi tiết kiệm có kỳ hạn 01 tháng tại Ngân hàng Thương mại Cổ phần Ngoại thương Việt Nam – Chi nhánh Hà Thành với lãi suất 4,75%/năm, phù hợp với mục đích phát hành và kế hoạch sử dụng vốn nêu tại Bản công bố thông tin phát hành trái phiếu riêng lẻ ngày 17 tháng 12 năm 2025.



Phạm Văn Minh
Tổng Giám đốc


Nguyễn Văn Bình
Kế toán trưởng

Hà Nội, ngày 24 tháng 03 năm 2026

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÌNH HÌNH SỬ DỤNG SỐ TIỀN THU ĐƯỢC
TỪ VIỆC PHÁT HÀNH TRÁI PHIẾU**

kỳ báo cáo năm 2025

1. Thông tin chung

Hình thức sở hữu vốn

Công ty Cổ phần Xây dựng và Năng lượng VCP (tiền thân là Công ty Cổ phần Đầu tư Xây dựng và Phát triển Năng lượng Vinaconex) được thành lập theo Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp số 2800799804 đăng ký lần đầu ngày 18 tháng 05 năm 2004, đăng ký thay đổi lần thứ 17 ngày 23 tháng 12 năm 2025 do Sở Tài chính thành phố Hà Nội cấp.

Trụ sở chính của Công ty được đặt tại: Tầng 19 Tòa nhà Vinaconex, số 34 Láng Hạ, phường Láng, thành phố Hà Nội, Việt Nam.

Vốn điều lệ của Công ty là: 837.896.580.000 VND.

Lĩnh vực và ngành nghề kinh doanh

Hoạt động kinh doanh chính của Công ty là: đầu tư xây dựng các dự án thủy điện; sản xuất, truyền tải và phân phối điện;...

2. Thông tin về trái phiếu phát hành

- | | |
|--|---|
| 1. Tên tổ chức phát hành: | Công ty Cổ phần Xây dựng và Năng lượng VCP |
| 2. Mã trái phiếu: | VCP12501 |
| 3. Loại hình trái phiếu: | Trái phiếu không chuyển đổi, không kèm chứng quyền và có bảo đảm bằng tài sản |
| 4. Hình thức phát hành: | Phát hành riêng lẻ dưới hình thức bút toán ghi sổ |
| 5. Mệnh giá: | 100.000.000 VND/trái phiếu |
| 6. Khối lượng phát hành (Theo mệnh giá): | 500.000.000.000 VND |
| 7. Kỳ hạn trái phiếu: | 36 tháng kể từ ngày phát hành |
| 8. Ngày phát hành: | 25/12/2025 |

Kết quả

- | | |
|--|---------------------|
| 9. Tổng số lượng trái phiếu đã phát hành: | 5.000 trái phiếu |
| 10. Tổng số tiền thu được từ việc phát hành: | 500.000.000.000 VND |

3. Đơn vị tiền tệ sử dụng trong kế toán

Báo cáo tình hình sử dụng số tiền thu được được lập bằng đồng Việt Nam (VND).

4. Cơ sở lập Báo cáo tình hình sử dụng số tiền thu được

Báo cáo tình hình sử dụng số tiền thu được được lập theo yêu cầu công bố thông tin phù hợp với quy định tại các văn bản pháp luật sau (sau đây gọi tắt là "Văn bản pháp luật"):

- ▶ Nghị định số 153/2020/NĐ-CP ngày 31 tháng 12 năm 2020, Nghị định số 65/2022/NĐ-CP ngày 16 tháng 09 năm 2022 của Chính phủ về chào bán, giao dịch trái phiếu doanh nghiệp riêng lẻ tại thị trường trong nước và chào bán trái phiếu doanh nghiệp ra thị trường quốc tế;

Công ty Cổ phần Xây dựng và Năng lượng VCP

Tầng 19 Tòa nhà Vinaconex, số 34 Láng Hạ, phường Láng, thành phố Hà Nội, Việt Nam

- ▶ Nghị định số 08/2023/NĐ-CP ngày 05 tháng 03 năm 2023 của Chính phủ sửa đổi, bổ sung và ngưng hiệu lực thi hành một số điều tại các Nghị định quy định về chào bán, giao dịch trái phiếu doanh nghiệp riêng lẻ tại thị trường trong nước và chào bán trái phiếu doanh nghiệp ra thị trường quốc tế;
- ▶ Thông tư số 76/2024/TT-BTC ngày 06 tháng 11 năm 2024 của Bộ Tài chính về Hướng dẫn chế độ công bố thông tin và chế độ báo cáo về chào bán, giao dịch trái phiếu doanh nghiệp riêng lẻ tại thị trường trong nước và chào bán trái phiếu doanh nghiệp ra thị trường quốc tế.

Báo cáo tình hình sử dụng số tiền thu được được lập phù hợp theo mẫu 3.4. Báo cáo tình hình sử dụng số tiền thu được từ việc phát hành trái phiếu đối với trái phiếu còn dư nợ tại Phụ lục III kèm theo Thông tư số 76/2024/TT-BTC ngày 06 tháng 11 năm 2024 của Bộ Tài chính về Hướng dẫn chế độ công bố thông tin và chế độ báo cáo về chào bán, giao dịch trái phiếu doanh nghiệp riêng lẻ tại thị trường trong nước và chào bán trái phiếu doanh nghiệp ra thị trường quốc tế.

Báo cáo tình hình sử dụng số tiền thu được được lập dựa trên số tiền Công ty thực thu từ việc phát hành trái phiếu và số tiền đã được giải ngân thực tế để sử dụng cho mục đích sử dụng vốn thu được từ đợt chào bán trái phiếu nêu trên. Trong đó:

- ▶ Số tiền Công ty thu được từ các đợt phát hành trái phiếu nêu trên được hạch toán ghi nhận vào nguồn vốn của Công ty theo số tiền thu thực tế;
- ▶ Số tiền chi từ nguồn vốn huy động thu được từ các đợt phát hành trái phiếu nêu trên được ghi nhận theo số tiền giải ngân thực tế cho hoạt động đầu tư theo mục đích trong Bản công bố thông tin phát hành trái phiếu riêng lẻ ngày 17/12/2025.

5. Mục đích sử dụng báo cáo

Báo cáo tình hình sử dụng số tiền thu được của Công ty được lập và chỉ sử dụng để báo cáo tình hình sử dụng số tiền thu được từ các đợt phát hành trái phiếu đối với trái phiếu còn dư nợ theo Quyết định về phương án phát hành trái phiếu.

Báo cáo tình hình sử dụng số tiền thu được này được lập để giúp Công ty đáp ứng yêu cầu của "Văn bản pháp luật". Do đó, báo cáo này có thể không phù hợp để sử dụng vào mục đích khác.

6. Những sự kiện phát sinh sau ngày lập Báo cáo tình hình sử dụng số tiền thu được

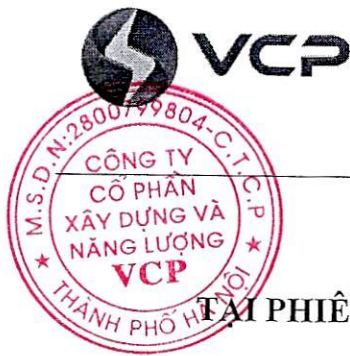
Không có các sự kiện nào xảy ra sau ngày lập báo cáo đòi hỏi phải được điều chỉnh hay công bố trên Báo cáo tình hình sử dụng số tiền thu được này.



Phạm Văn Minh
Tổng Giám đốc

Hà Nội, ngày 24 tháng 03 năm 2026

Nguyễn Văn Bình
Kế toán trưởng



CÔNG TY CỔ PHẦN XÂY DỰNG VÀ NĂNG LƯỢNG VCP

Tầng 19, toà nhà Vinaconex, 34 Láng Hạ, P. Láng, TP. Hà Nội

Website: vcpholdings.com.vn

PHIẾU ĐĂNG KÝ THẢO LUẬN
TẠI PHIÊN HỌP ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG THƯỜNG NIÊN NĂM 2026
(Ngày 11 tháng 5 năm 2026)

Nội dung câu hỏi/ ý kiến thảo luận:

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

CỔ ĐÔNG/ ĐẠI DIỆN CỔ ĐÔNG

(ký, ghi rõ họ tên)

Ghi chú: Trường hợp nội dung câu hỏi nằm ngoài Chương trình Đại hội, hoặc không đủ thời gian để Chủ tọa trả lời tất cả câu hỏi của Cổ đông, Hội đồng Quản trị sẽ trả lời cổ đông thông qua: Gửi thư tay, email hoặc điện thoại