

BÁO CÁO CỦA HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ, BAN ĐIỀU HÀNH CÔNG TY
Đánh giá thực trạng kết quả SXKD năm 2025, kế hoạch năm 2026 và tình hình
hoạt động của HĐQT năm 2025, phương hướng nhiệm vụ năm 2026.

Kính gửi: Đại hội đồng cổ đông

Căn cứ Luật Doanh nghiệp số 67/VBHN-VPQH được Văn phòng Quốc hội ban hành ngày 15/8/2025;

Căn cứ Điều lệ Công ty Cổ phần thủy điện Cẩm Sơn;

Căn cứ Nghị quyết số 02/2026/NQ-HĐQT ngày 24/8/2026 của Hội đồng Quản trị (HĐQT) Công ty CP thủy điện Cẩm Sơn.

Hội đồng quản trị Công ty kính báo cáo Đại hội đồng cổ đông năm 2026 phê duyệt Báo cáo Đánh giá thực trạng kết quả SXKD năm 2025, kế hoạch năm 2026 và tình hình hoạt động của HĐQT năm 2025, phương hướng nhiệm vụ năm 2026 với nội dung như sau:

I. KẾT QUẢ SẢN XUẤT KINH DOANH NĂM 2025 VÀ KẾ HOẠCH NĂM 2026.

A. Đánh giá kết quả SXKD năm 2025:

TT	Nội dung	ĐVT	Kế hoạch năm 2025	Thực hiện năm 2025	% HTKH
1	Sản lượng điện thương phẩm	kWh	8.749.000	12.475.583	142,59%
2	Tổng doanh thu, Trong đó:	Đồng	11.643.027.000	16.945.648.588	145,54%
2.1	Doanh thu sản xuất điện	Đồng	11.443.027.000	16.435.096.149	143,63%
2.2	Doanh thu hoạt động tài chính	Đồng	200.000.000	508.146.889	254,07%
2.3	Thu nhập khác	Đồng		2.405.550	
3	Chi phí	Đồng	8.659.300.000	8.988.399.917	103,80%
4	Lợi nhuận kế toán	Đồng	2.983.727.000	7.957.248.671	266,69%
5	Thuế thu nhập doanh nghiệp	Đồng	596.745.000	1.353.701.274	226,85%
6	Tổng lợi nhuận sau thuế	Đồng	2.386.982.000	6.603.547.397	276,65%

1. Công tác sản xuất điện:

Năm 2025 lưu lượng nước về hồ Cẩm Sơn cao hơn so với năm 2024 đồng thời Công ty phối hợp tốt với Công ty TNHH MTV KTCT thủy lợi Bắc sông Thương chủ yếu phát giờ cao điểm nên sản lượng và doanh thu cao vượt mức kế hoạch; Máy móc thiết bị được sửa chữa kịp thời và được bảo dưỡng thường xuyên theo định kỳ cả 3 tổ

máy nên trong năm không có sự cố. Sản lượng điện đến ngày 31/12/2025 là 12.475.583Kwh/8.749.000Kwh đạt 142,59% so với kế hoạch.

2. Doanh thu:

Doanh thu năm 2025 là 16.945.648.588 đồng/11.643.027.000 đồng đạt 145,54% kế hoạch. Trong đó:

- Sản lượng từ việc bán điện đến ngày 31/12/2025 là: 14.510.264.483 đồng.
- Tiền cấp quyền khai thác tài nguyên nước năm 2025 là: 130.511.000 đồng.
- Tiền thuế tài nguyên nước năm 2025 là: 1.345.199.678 đồng.
- Tiền dịch vụ môi trường rừng năm 2025 là: 449.120.988 đồng.
- Doanh thu hoạt động tài chính là: 508.146.889 đồng.
- Thu nhập khác là: 2.405.550 đồng.

3. Chi phí:

Chi phí thực hiện năm 2025 là **8.988.399.917 đồng** bao gồm:

3.1. Chi phí sửa chữa nhà máy:

Năm 2025 Công ty tiến hành các công việc sau:

a. Công tác đại tu 3 tổ máy:

- Sửa chữa lắp đặt hệ thống Scada và DCS để điều khiển bằng máy tính;
- Kiểm tra, bảo dưỡng kích từ các tổ máy;
- Cân chỉnh trục, ổ bạc các tổ máy;
- Sửa chữa, bảo dưỡng, căn chỉnh cánh hướng các tổ máy;
- Kiểm tra, bảo dưỡng thiết bị giám sát nhiệt độ;
- Mua pha máy cắt;
- Thay thế các thiết bị liên quan khác khi hỏng hóc.

b. Công tác sửa chữa xây dựng:

- Sửa chữa khu nhà điều hành;
- Cải tạo khu tường rào bao quanh;
- Mua sắm khác phục vụ công tác sửa chữa.

c. Tổng chi phí sửa chữa (đã bao gồm phân bổ chi phí trả trước các năm trước) là 621.572.142 đồng, gồm:

- Chi phí sửa chữa thường xuyên: 250.661.513 đồng.
- Phân bổ chi phí trả trước: 105.264.521 đồng.
- Chi phí chuyên gia sửa chữa NM: 265.646.108 đồng.

3.2. Lương CBCNV công ty, lương chuyên gia hướng dẫn công nhân sửa chữa, lương nhân công thuê ngoài phục vụ sửa chữa nhà máy và thù lao HĐQT, BKS:

Thực hiện chủ trương của Hội đồng quản trị Công ty, từng bước nâng cao đời sống cán bộ công nhân. Công ty đã thực hiện đúng và đầy đủ việc chi trả lương và đóng bảo hiểm cho CBCNV.

Chi phí lương phục vụ cho hoạt động sản xuất kinh doanh điện, trong đó:

- Lương khối gián tiếp: 1.129.834.000 đồng
- Lương khối trực tiếp: 1.897.300.700 đồng
- Thù lao HĐQT, BKS: 35.400.000 đồng
- Chi phí ăn ca, hỗ trợ bếp ăn: 129.613.000 đồng
- Chi phí tiền BHXH, KPCĐ: 140.727.600 đồng

3.3. Chi phí tiền nước 8%:

Công ty đã chi trả đầy đủ tiền nước cho Công ty TNHH MTV KTCT thủy lợi Bắc Sông Thương, số tiền mua nước năm 2025 là: 1.160.821.158 đồng.

3.4. Chi phí phối hợp sử dụng hiệu quả hồ chứa:

Công ty đã phối hợp tốt với Công ty TNHH MTV KTCT thủy lợi Bắc Sông Thương để vận hành hiệu quả nước phát điện trong giờ cao điểm, chi phí là 175.980.294 đồng.

3.5. Chi phí khấu hao tài sản cố định:

Chi phí khấu hao tài sản cố định năm 2025 là 406.107.457 đồng.

3.6. Chi phí thuế tài nguyên nước 5%:

Chi phí thuế tài nguyên nước năm 2025 phát sinh là: 1.345.199.678 đồng.

3.7. Tiền cấp quyền khai thác tài nguyên nước:

Chi phí tiền cấp quyền khai thác tài nguyên nước từ năm 2025 là: 130.511.000 đồng.

3.8. Chi phí tiền phí dịch vụ môi trường rừng:

Chi phí tiền phí dịch vụ môi trường rừng năm 2025 là: 449.120.988 đồng.

3.9. Chi phí hoạt động tài chính:

Các chi phí liên quan đến hoạt động tài chính là: 462.031.407 đồng (trong đó chi phí lãi vay: 461.580.274 đồng).

3.10. Chi phí sản xuất bằng tiền khác:

Các chi phí sản xuất bằng tiền là: 97.452.707 đồng

3.11. Chi phí quản lý kinh doanh:

Công ty đã thực hiện: 809.133.336 đồng.

4. Tổng lợi nhuận trước thuế: 7.957.248.671 đồng

5. Thuế TNDN:

Số tiền thuế TNDN phát sinh từ hoạt động SXKD năm 2025 là: 1.353.701.274 đồng

6. Lợi nhuận sau thuế: 6.603.547.397 đồng

7. Cổ tức:

- Năm 2025 Công ty đã tiến hành chi trả cổ tức năm 2024 là 7% từ lợi nhuận sau thuế theo thông báo số 43/2025/TB-TĐCS ngày 18/11/2025.

- Công ty kính trình Đại hội đồng cổ đông chi trả cổ tức năm 2025 là 7% bằng tiền mặt từ lợi nhuận sau thuế. Mặc dù lợi nhuận sau thuế năm 2025 là 6.603.547.397 đồng, nhưng Công ty chỉ trình Đại hội đồng cổ đông trả cổ tức 7% vì các lý do sau:

+ Năm 2026, Công ty phải đàm phán giá điện với EVN sau 20 năm vận hành nên phải tập trung sửa chữa thiết bị trong năm 2026-2027 và có dự phòng kinh phí hoạt động năm 2027 khi chưa đàm phán được giá điện.

+ Hiện tại thiết bị nhà máy đã quá cũ phải cần vốn để đầu tư sửa chữa lại trong năm 2026-2027.

+ Từ năm 2015 công ty mới trả hết các khoản nợ vay ngân hàng và được ngân hàng Nông nghiệp và Phát triển Nông thôn Việt Nam - CN Thành phố Lạng Sơn xóa nợ (giảm số nợ phải trả là tiền lãi vay quá hạn) số tiền 6,9 tỷ (Theo chủ chương của Chính phủ đối với Doanh nghiệp nhỏ).

+ Từ năm 2016 công ty mới hoạt động có lãi, Công ty đã tiến hành chi cổ tức cho cổ đông theo Nghị quyết của Đại hội cổ đông thường niên hàng năm. Công ty đã tiến hành mua lại số cổ phần của các cổ đông già, yếu, có nhu cầu bán lại cổ phần cho Công ty với giá trị 10.551.365.000 đồng tương ứng với số cổ phần là: 934.215 cổ phần.

+ Từ năm 2019 đến nay, Công ty đã góp vốn mua 2.366.000 cổ phần chiếm 94,64% cổ phần của Công ty CP thủy điện Kẽ Gõ tương ứng với số tiền là 23.660.000.000 đồng.

+ Công ty đã cho Công ty CP thủy điện Kẽ Gõ vay để trả nợ ngân hàng MB - CN Nghệ An số tiền 6.468.000.000 đồng.

Tổng số tiền đầu tư vào Công ty CP thủy điện Kẽ Gõ là 30.128.000.000 đồng. Do đó Công ty phải vay vốn, huy động vốn số tiền là 5.440.000.000 đồng.

* Thời gian trả cổ tức dự kiến:

+ Thời gian chốt danh sách cổ đông để chi trả cổ tức là ngày 15/11/2026.

+ Công ty sẽ chi trả cổ tức vào từ ngày 15/12/2026 - 31/12/2026.

8. Công tác quản lý tài chính:

Trong năm 2025, Công ty đã rà soát hoàn thiện chứng từ kế toán theo chính sách, chế độ hiện hành và quy định pháp luật. Đồng thời, Công ty đã nghiên cứu, tìm hiểu phương án vay vốn, huy động vốn tối ưu nhất để hỗ trợ Công ty CP thủy điện Kẽ Gõ trả nợ ngân hàng MB - CN Nghệ An và trả các khoản nợ khác. Đến tháng 3/2025 Công ty CP thủy điện Kẽ Gõ đã trả được hết khoản nợ vay ngân hàng MB-Chi nhánh Nghệ An, lấy lại được tài sản đã thế chấp ngân hàng và hoàn tất thủ tục giải chấp.

9. Công tác an toàn và vệ sinh lao động:

Trong năm Công ty đã thực hiện tốt công tác an toàn, không xảy ra bất kỳ vụ mất an toàn lao động.

- Công ty đã thực hiện mua sắm và cấp trang thiết bị bảo hộ lao động đầy đủ cho cán bộ công nhân viên trực tiếp vận hành nhà máy gồm: quần áo, giày, mũ, ủng cao su, găng tay cách điện, ủng cách điện... Tuy nhiên hiện nay hầu hết các thiết bị nhà máy đã sử dụng lâu hết khấu hao hay hỏng hóc, không sửa chữa được cần phải mua mới bổ sung.

- Công ty đã thực hiện việc bảo trì các thiết bị điện trong nhà máy, lắp biển báo an toàn điện cho khu vực nhà máy và trạm phân phối điện.

- Thường xuyên kiểm tra các kíp vận hành trong nhà máy, kịp thời chấn chỉnh những vi phạm về an toàn vệ sinh lao động; phổ biến, nhắc nhở đến các CBCNV vận hành phải luôn tuân thủ quy trình an toàn để phòng tránh tai nạn lao động.

10. Về phòng cháy chữa cháy:

Hệ thống phòng cháy chữa cháy nhà máy đã được trang bị đầy đủ, Nhà máy cũng đã trang bị được một số bình cứu hỏa để phục vụ phòng cháy chữa cháy trong phạm vi nhà máy. Trong năm 2025 công ty đã tiến hành mua bổ sung các dụng cụ phòng cháy chữa cháy đảm bảo hệ thống phòng cháy chữa cháy trong nhà máy theo quy định.

11. Về phòng chống bão lụt:

Năm 2025 công ty đã phối hợp thực hiện với Công ty TNHH MTV KTCT thủy lợi Bắc sông Thương trong công tác phòng chống bão lụt và tham gia công tác phòng chống lụt bão tại địa phương.

12. Công tác quản lý cổ đông:

- Công ty đã theo dõi, cập nhật danh sách cổ đông khi có thay đổi và tiếp tục tiến hành việc đổi sổ cổ đông trong năm 2026.

- Năm 2025 theo Nghị quyết số 01/2025/NQ-ĐHĐCĐ ngày 12/10/2025 thông qua Tờ trình số 04/2025/TT-HĐQT về phương án xử lý cổ phiếu quỹ. Ban điều hành công ty đã tiến hành xử lý như sau:

+ Hủy bỏ một phần của Điều 8 Nghị quyết số 01/2024/NQ-ĐHĐCĐ ngày 14/7/2024 của Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2024: “Hủy bỏ cổ phiếu quỹ 782.916 cổ phần (tương ứng 29,94% vốn điều lệ hiện hành)”.

+ Hủy bỏ cổ phiếu quỹ 15.315 cổ phần (tương ứng 0,59% vốn điều lệ hiện hành)

+ Tiếp tục chia 767.601 cổ phần cổ phiếu quỹ cho các cổ đông hiện hữu theo tỷ lệ vốn hiện hành của từng cổ đông. Như vậy sau khi chia xong cổ phiếu quỹ thì vốn điều lệ của Công ty vẫn giữ nguyên theo Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp là 26.000.000.000 đồng.

B. Kế hoạch sản xuất kinh doanh (SXKD) năm 2026:

Năm 2026 theo nước về hồ thủy lợi Cẩm Sơn về hồ còn thấp hơn so với năm 2025. Hiện tại mực nước hồ rất thấp, cao nhất 63m nên ảnh hưởng rất lớn đến kế hoạch tích nước phát điện cuối năm 2026 và năm 2027. Vì vậy, HĐQT Công ty kính trình Đại hội đồng cổ đông kế hoạch SXKD với các chỉ tiêu chủ yếu sau đây:

TT	Nội dung	ĐVT	Thực hiện năm 2025	Kế hoạch năm 2026
1	Sản lượng điện thương phẩm	kWh	12.475.583	6.456.000
2	Tổng doanh thu, Trong đó:	Đồng	16.945.648.588	12.800.739.000
2.1	Doanh thu sản xuất điện	Đồng	16.435.096.149	12.050.739.000
2.2	Doanh thu hoạt động tài chính	Đồng	508.146.889	750.000.000
2.3	Thu nhập khác	Đồng	2.405.550	
3	Chi phí	Đồng	8.988.399.917	9.413.119.000
4	Lợi nhuận kế toán	Đồng	7.957.248.671	3.387.620.000
5	Thuế thu nhập doanh nghiệp	Đồng	1.353.701.274	575.895.000
6	Tổng lợi nhuận sau thuế	Đồng	6.603.547.397	2.811.725.000

1. Kế hoạch sản xuất điện và doanh thu:

Theo dự báo khí tượng thủy văn khu vực Lạng Sơn và Bắc Giang năm 2026 ít mưa hơn 2025 nên lượng nước về hồ thấp, Công ty cần tiến hành sửa chữa, bảo dưỡng máy móc thường xuyên để đảm bảo khi có nước phát điện có thể vận hành được ngay và tập trung phát điện vào giờ cao điểm để nâng cao doanh thu. Cụ thể như sau:

TT	Tháng	Sản lượng điện (Kwh)	Doanh thu thuần (đồng)
1	01	380.016	911.210.000
2	02	938.513	1.599.859.000
3	03	1.511.060	2.089.414.000
4	04	1.132.464	1.655.295.000
5	05	608.299	1.267.619.000
6	06	1.171.585	1.721.215.000
7	07	-	-
8	08	-	-
9	09	-	-
10	10	-	-
11	11	350.000	862.662.000
12	12	364.000	892.143.000
Cộng		6.455.937	10.999.417.000

Dự kiến tổng doanh thu năm 2026 là:

12.800.739.000 đồng

Trong đó:

- Sản lượng từ việc bán điện là:

10.999.417.000 đồng

- Thuế tài nguyên là:

688.397.000 đồng

- Phí môi trường rừng là:

232.414.000 đồng

- Phí cấp quyền khai thác tài nguyên nước:

130.511.000 đồng

- Doanh thu hoạt động tài chính (lãi cho Công ty CP thủy điện Kẽ Gõ vay và đầu tư chứng khoán).

750.000.000 đồng

2. Kế hoạch chi phí

2.1. Chi phí sửa chữa lớn và thường xuyên: 1.250.000.000 đồng

2.1.1. Chi phí sửa chữa lớn, thường xuyên dự kiến: 1.000.000.000 đồng

Thiết bị thủy điện Cẩm Sơn gồm 2 tổ máy do Trung Quốc chế tạo, 1 tổ máy do Việt Nam chế tạo đã cũ và hết khấu hao. Năm 2008 Nhà máy bị ngập trong nước hơn 1 tháng nên ảnh hưởng rất lớn tới thiết bị. Công ty dự kiến sẽ mời chuyên gia kết hợp CBCNV kỹ thuật nhà máy tiến hành sửa chữa các hạng mục sau khi nhà máy dừng phát điện. Chi tiết công tác sửa chữa, bảo dưỡng như sau:

a. Công tác đại tu 3 tổ máy:

* **Phần nhất thứ của các tổ máy và trạm biến áp:**

- Tháo dỡ các thiết bị.

- Lau chùi, bảo dưỡng, đánh sạch các điểm tiếp xúc.

- Thay thế các thiết bị hư hỏng (nếu có).
- Kiểm tra các chức năng làm việc của thiết bị (chức năng đo lường, chức năng bảo vệ, chức năng báo lỗi, chức năng so lệch ...).
- Đo điện trở cách điện.
- Đo điện trở 1 chiều các cuộn dây Stator, rotor.
- Đo dòng rò điện áp các thiết bị chống sét.
- Đo điện trở tiếp xúc.
- Vệ sinh toàn bộ thiết bị.
- Siết lại toàn bộ các bu lông.
- Cần xử lý MC đầu cực của H2 (602) máy làm việc đóng- cắt không còn tin cậy (*cần chuyên gia xử lý*).
- Trạm BA: Vệ sinh, bắt chặt lại các đầu cốt, thay các đầu cốt bị hỏng.
- Kiểm tra, vệ sinh MBA chính, MBA tự dùng, TU, TI, bổ xung thêm dầu nếu bị cạn (dầu biến áp).
- Lắp lại hoàn chỉnh các thiết bị.
- MBA chính của nhà máy bị rò dầu (rò ít) ở role hơi trên nắp MBA (*cần chuyên gia xử lý*).

*** Phần cơ khí:**

- + Các tổ máy H1, H2, H3.
- Rút dầu các ổ bạc, tháo kiểm tra lấy thông số ke hở bạc.
- Vệ sinh, cạo bạc, căn chỉnh bạc.
- Bảo dưỡng phanh máy phát: thay những má phanh bị mòn, thay gioăng đường ống áp lực của phanh.
- Kiểm tra, thay mới các senso nhiệt độ bị hỏng.
- Thay đồng hồ báo nhiệt độ bị hỏng của tổ máy.
- Thay các gioăng, tổ hợp hoàn thiện.
- + Hệ thống điều tốc.
- Tháo bảo dưỡng xử lý chỗ dò dầu.
- Vệ sinh bể dầu, nạp dầu bổ sung.
- + Giá chữ thập và khung sườn Stator.
- Kiểm tra, vệ sinh.
- Xiết lại các bu lông liên kết.
- + Bộ làm mát không khí máy phát.
- Tháo kiểm tra, vệ sinh, súc rửa, thay gioăng.
- Lắp lại kiểm tra độ kín của gioăng.
- + Hệ thống nước kỹ thuật.
- Tháo kiểm tra, vệ sinh lưới lọc, thay gioăng làm kín.
- Thông rửa, bảo dưỡng các van nước kỹ thuật.
- + Hệ thống van đĩa.
- Thay gioăng cổ trục van đĩa của 3 tổ máy.
- Vệ sinh bể dầu van đĩa: rút dầu vệ sinh bên trong bể (thay dầu mới nếu dầu không còn đảm bảo chất lượng).

b. Phòng điều khiển trung tâm:

- Tủ điều khiển tổ máy 1: Khắc phục lỗi trên màn hình điều khiển tổ máy (SHEAR PIN, PLC FAULT, GOVERNOR.F).
- Tủ điều khiển tổ máy 2: Khắc phục báo lỗi trên màn hình điều khiển tổ máy (PLC FAULT, GOVERNOR.F). Cài đặt Rơ le.
- Tủ điều khiển tổ máy 3: Khắc phục báo lỗi trên màn hình điều khiển tổ máy (SHEAR PIN, PLC FAULT, GOVERNOR.F).
- Hệ thống điện một chiều: Kiểm tra lại các bình ắc quy, làm lại bộ phận nạp tự động.
- Khởi phục lại hệ thống UPS (chuyển đổi nguồn một chiều sang nguồn xoay chiều cấp đến tủ điều khiển tổ máy, hệ thống quan trắc lưu lượng, đo xa).

c. Gian 6,3 kV:

- Thay 03 máy cắt đầu cực
- Vệ sinh, làm sạch thanh cái, đầu cột.
- Kiểm tra cầu chì, cáp lực cao áp.

d. Máy biến áp kích từ:

- Vệ sinh, làm sạch các đầu cột.
- Kiểm tra cách điện máy biến áp, cáp điện cao/hạ áp.

e. Hệ thống nén khí:

- Thay van an toàn trên bình chứa khí nén (khí dò qua van an toàn).
- Thay các van bị dò khí (tủ phanh, bình tích áp khí).
- Vệ sinh, bảo dưỡng hệ thống khí nén (tủ điện, bình tích áp, động cơ, dầu nén khí, đường ống dẫn khí,...).
- Thay dầu bôi trơn.

f. Cầu trục: Kiểm tra bảo dưỡng.

g. Hệ thống bơm tiêu nước động nhà máy:

- Khởi phục lại tủ điện.
- Sửa chữa, bảo dưỡng 01 bơm (thay bi, gioăng chèn).
- Thay mới 01 bộ máy bơm mới (động cơ + buồng bơm).

h. Trạm biến áp: Cần công văn xin cắt điện (phiếu công tác, phiếu thao tác).

- Thay gioăng nắp thùng dầu MBA tăng áp.
- Vệ sinh, kiểm tra, bảo dưỡng các máy biến áp hạ áp, TU, TI, sứ cách điện, chống sét van, dao cách ly, dao tiếp địa, các đầu cột.
- Kiểm tra mức dầu MBA, TI, TU.

i. Hệ thống phòng cháy chữa cháy:

- Kiểm tra lại các bình khí CO₂, bình bột MFZ8 (thường xuyên).
- Kiểm tra lại các họng cứu hỏa, ống mềm+ béc cứu hỏa.
- Bỏ xung thêm bình khí CO₂, đèn EXIT, đèn sự cố (bình khí MT5, MT24).
- Kiểm tra lại và bỏ xung thêm các tín hiệu báo khói – báo nhiệt, đèn sự cố, đèn

thoát hiểm.

- Trang bị phao cứu sinh, cáng cứu thương, túi sơ cứu loại A.
- Trang bị thêm bộ đàm để liên lạc.
- Ban hành lại nội quy PCCC.

k. Hệ thống điện tự dùng: Bóng điện, đèn, công tắc, ổ cắm, phích cắm, dây điện, aptomat (cầu dao) và phụ kiện.

l. Công việc khác:

- Kiểm tra làm kín các ô kính phía sau hạ lưu (nước thấm nhiều vào sàn điều tốc khi thời tiết mưa gió).
- Thay kính cánh tủ ắc quy và một số cánh cửa nhà máy bị vỡ.
- Chống thấm phía hạ lưu nhà máy.
- Sơn lại thiết bị Nhà máy.
- Chống thấm Nhà máy.
- Nạo vét dòng chảy hạ du.
- Mua sắm khác phục vụ công tác sửa chữa.

2.1.2. Sửa chữa khác phát sinh theo thực tế dự kiến: 250.000.000 đồng

2.2. Chi phí QLDN khác: 1.094.160.000 đồng

Bao gồm các khoản chi phí như sau:

- | | |
|--|------------------|
| - Chi phí vật liệu quản lý: | 50.160.000 đồng |
| - Chi phí kiểm toán, tiền điện, điện thoại, cước internet: | 142.800.000 đồng |
| - Chi chuyên gia vào sửa chữa nhà máy, tiếp khách: | 600.000.000 đồng |
| - Thuê văn phòng: | 96.000.000 đồng |
| - Chi công tác phí: | 125.200.000 đồng |
| - Chi ủng hộ, đào tạo: | 80.000.000 đồng |

2.3. Chi phí lương Công nhân nhà máy, khối văn phòng và thù lao HĐQT, BKS:

- Chi phí tiền lương:

+ Ban điều hành, Bộ phận gián tiếp, lương chuyên gia sửa chữa nhà máy:

1.353.708.000 đồng.

+ Bộ phận sản xuất: 2.128.414.000 đồng.

+ Thù lao HĐQT, BKS: 69.600.000 đồng.

- Chi phí BHXH, BHYT, BHTN, KPCĐ (23.5%): 168.579.000 đồng.

2.4. Chi phí tiền nước 8%: 879.953.000 đồng.

2.5. Chi phí phối hợp sử dụng hiệu quả hồ chứa: 205.722.000 đồng.

2.6. Chi phí khấu hao tài sản cố định: 211.660.000 đồng.

2.7. Chi phí thuế tài nguyên nước 5%: 688.397.000 đồng.

2.8. Chi phí tiền cấp quyền khai thác tài nguyên nước: 130.511.000 đồng.

2.9. Chi phí tiền phí dịch vụ môi trường rừng: 232.414.000 đồng.

2.10. Chi phí tài chính: 750.000.000 đồng.

2.11. Chi phí thuê tư vấn lập giá điện sau 20 năm vận hành: 500.000.000 đồng.

3. Cổ tức: Năm 2026 Công ty sẽ báo cáo phụ thuộc vào tình hình đàm phán giá điện.

4. Công tác quản lý cổ đông:

Cung cấp thông tin về tình hình SXKD cho các cổ đông tại Đại hội đồng cổ đông thường niên hàng năm.

5. Công tác đầu tư Nhà máy thủy điện Kẽ Gỗ:

Ưu điểm:

+ Nhà máy thủy điện Kẽ Gõ có công suất 3MW, hiệu suất phát điện cao nhất là 3,3MW.

+ Tỷ suất đầu tư thấp: 20 tỷ/MW;

+ Hồ Kẽ Gõ có dung tích là 425 triệu m³, hồ Cẩm Sơn có dung tích là 248 triệu m³ (Hồ Kẽ Gõ có dung tích lớn gần gấp đôi hồ Cẩm Sơn).

+ Nhu cầu tưới phục vụ cho Nông nghiệp cao hơn so với hồ Cẩm Sơn (Hàng năm tỉnh Bắc Giang giảm diện tích tưới khoảng gần 300 ha);

+ Sản lượng trung bình hàng năm cao hơn so với sản lượng Nhà máy thủy điện Cẩm Sơn.

Sản lượng	Nhà máy thủy điện Kẽ Gõ	Nhà máy thủy điện Cẩm Sơn
Năm 2021	9.108.639 kwh	4.262.037 kwh
Năm 2022	7.961.501 kwh	7.786.134 kwh
Năm 2023	8.137.949 kwh	5.044.513 kwh
Năm 2024	6.900.479 kwh	9.446.905 kwh
Năm 2025	9.911.143 kwh	12.475.583 kwh

Tính đến 31/12/2025, Công ty đã góp vốn mua 2.366.000 cổ phần chiếm 94,64% cổ phần của Công ty CP thủy điện Kẽ Gõ tương ứng với số tiền là 23.660.000.000 đồng. Đồng thời Công ty cũng cho Công ty CP thủy điện Kẽ Gõ vay tiền trả nợ ngân hàng số tiền 6.468.000.000 đồng nên có ảnh hưởng đến nguồn vốn lưu động của Công ty.

Hội đồng quản trị kính đề nghị Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2025 phê duyệt cho huy động vốn trong năm 2026 số tiền 1,21 tỷ đồng với lãi suất bằng lãi suất vay ngân hàng TMCP để mua nốt số cổ phần 121.000 cổ phần của 02 cổ đông Công ty CP thủy điện Kẽ Gõ và trả nợ các khoản vay của Công ty CP thủy điện Cẩm Sơn đến hạn.

7. Công tác nghiên cứu đầu tư dự án mới và đầu tư tài chính:

Công ty sẽ tập trung nghiên cứu dự án mới để đầu tư. Công ty kiến nghị Đại hội đồng cổ đông giao cho HĐQT chủ động nghiên cứu dự án mới bằng nguồn vốn tự có.

Hiện nay giá bất động sản đang giảm dần, Công ty sẽ nghiên cứu nếu có cơ hội sẽ trình HĐQT đầu tư.

Trong thời gian chưa tìm kiếm được dự án đầu tư, HĐQT chỉ đạo Công ty dùng nguồn vốn tự có trong khả năng cho phép để đầu tư tài chính. Đầu tư cổ phiếu VPD (Công ty CP phát triển Điện lực Việt Nam) và gửi tiết kiệm ngân hàng. Công ty CP phát triển Điện lực Việt Nam là công ty có doanh thu tốt, đã trả gần hết nợ ngân hàng, cổ tức ổn định, giá cổ phiếu chưa tăng. Hội đồng quản trị đã lựa chọn để đầu tư dài hạn lấy lợi nhuận, cổ tức hàng năm bù vào phần lợi nhuận sụt giảm do phải đàm phán lại giá bán điện với Tổng công ty Điện lực miền Bắc từ tháng 12/2026 theo Thông tư của Bộ Công thương.

8. Các biện pháp thực hiện kế hoạch năm 2026:

8. 1. Công tác tổ chức, nhân sự, đào tạo và chăm lo đời sống của CBCNV:

- Bổ sung và kiện toàn bộ máy nhân sự của Công ty.
- Thực hiện công tác đào tạo:
 - + Cử cán bộ khối gián tiếp đi học văn bằng hai các lớp chuyên ngành về tài chính.
 - + Cử một số công nhân đi học thêm tại các nhà máy và các trường Đại học.
 - + Tổ chức học chuyên môn, quy trình vận hành tại nhà máy.
- Tổ chức triển khai thi đánh giá chất lượng đối với công nhân vận hành làm cơ sở phân loại lao động và đánh giá, trả lương trả thưởng cho phù hợp với kết quả lao động của từng người.
- Duy trì bếp ăn tập thể đảm bảo bữa ăn của người lao động.

8.2. Đối với nhiệm vụ sản xuất kinh doanh:

- Xây dựng các quy trình quy phạm vận hành và khắc phục sự cố.
- Thực hiện kiểm tra, bảo dưỡng thiết bị thường xuyên, theo định kỳ các thiết bị, đảm bảo các tổ máy của Nhà máy luôn luôn sẵn sàng vận hành với khả năng tối ưu.
- Rà soát danh mục, chủng loại các vật tư dự phòng cần thiết tối thiểu cho quá trình sản xuất điện của các Nhà máy. Thực hiện mua sắm trước đối với những vật tư thiết yếu hoặc những vật tư có nguy cơ hư hỏng (phát hiện khi kiểm tra, bảo dưỡng thiết bị) để sẵn có vật tư thay thế khi sửa chữa thường xuyên hoặc khi có sự cố xảy ra.

9. Công tác rà soát đàm phán giá bán điện năm 2026:

Tháng 12 năm 2026 Công ty đã hết thời hạn 20 năm vận hành phát điện thương mại, theo Thông tư của Bộ Công Thương phải đàm phán giá bán điện. Đây là việc rất quan trọng cần phải rà soát và thuê tư vấn để có phương án đàm phán giá điện tốt nhất. Công ty đã tham khảo các nhà máy đàm phán giá điện với EVN trong năm 2024 và 2025 đều có giá rất thấp, doanh thu sụt giảm đến 2/3. Với các chỉ tiêu hiện tại của thủy điện Cẩm Sơn hiện tại thì giá bán điện từ tháng 12/2026 rất thấp sẽ ảnh hưởng rất lớn đến doanh thu, lợi nhuận. Để có giá điện tốt nhất Công ty dự kiến thuê tư vấn lập giá điện để đàm phán với Tổng Công ty Điện lực miền Bắc.

II. TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG CỦA HĐQT NĂM 2025 VÀ PHƯƠNG HƯỚNG NHIỆM VỤ NĂM 2026:

A. Tình hình hoạt động của HĐQT năm 2025:

1. Nhân sự HĐQT Công ty:

Các thành viên Hội đồng quản trị hiện nay như sau:

- Bà Nguyễn Thị Tuyền - Chủ tịch HĐQT kiêm Giám đốc Công ty;
- Ông Nguyễn Xuân Bách - Thành viên HĐQT Công ty;
- Ông Nguyễn Xuân Thắng - Thành viên HĐQT Công ty

2. Hoạt động của HĐQT Công ty năm 2025:

Hội đồng quản trị động trên cơ sở chức năng nhiệm vụ quy định tại Luật doanh nghiệp và Điều lệ của Công ty. Các thành viên Hội đồng quản trị Công ty đã tuân thủ quy định pháp luật, Điều lệ Công ty, Nghị quyết Đại hội đồng cổ đông và đạo đức nghề nghiệp trong thực hiện quyền và nghĩa vụ được giao với tinh thần làm việc trung thực, cẩn trọng, tốt nhất nhằm đảm bảo lợi ích hợp pháp tối đa của Công ty. Trung thành với lợi ích của Công ty và Cổ đông, không lạm dụng địa vị, chức vụ và sử dụng thông tin, bí quyết, cơ hội kinh doanh, tài sản khác của Công ty để tư lợi hoặc phục vụ lợi ích của tổ chức, cá nhân khác.

Trong năm 2025, Hội đồng quản trị đã phối hợp chặt chẽ với Ban kiểm soát, Ban điều hành công ty nhưng vẫn duy trì sự độc lập của mình trong việc thực hiện chức năng nhiệm vụ được giao, phối hợp trong công tác kiểm tra, giám sát và trong công việc quản lý nguồn vốn chủ sở hữu.

Hội đồng quản trị đã phối hợp với Ban điều hành và các phòng chức năng của Công ty và tiến hành 4 lần họp và thống nhất đưa ra 4 Nghị quyết kịp thời giải quyết các vấn đề phát sinh trong năm.

3. Thù lao và chi phí hoạt động của Hội đồng quản trị:

HĐQT Công ty đã thực hiện đúng Theo Nghị quyết số 01/NQ-CS-ĐHĐCĐ ngày 12/10/2025 của Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2025. Số tiền thù lao HĐQT, BKS thực chi năm 2025 là 35.400.000 đồng.

Chi phí hoạt động của Hội đồng quản trị trong năm 2025 là 0 đồng (*chi phí phòng nghỉ, công tác phí, vé phương tiện đi lại ... cho các đợt tham dự họp và kiểm soát công ty do các thành viên tự chi trả.*)

Về chi phí hoạt động của HĐQT Công ty trong năm 2025 được thực hiện theo quy định của Công ty.

4. Kết quả giám sát đối với Giám đốc điều hành:

Năm 2025, HĐQT Công ty thường xuyên chỉ đạo và giám sát Ban Giám đốc Công ty thực hiện các chỉ tiêu công tác sản xuất kinh doanh theo đúng Nghị quyết của Đại hội đồng cổ đông và HĐQT Công ty đề ra. Ban Giám đốc đã thực hiện đúng chức năng, thẩm quyền được phân cấp, thực hiện đầy đủ các Nghị quyết, Quyết định của HĐQT; tuân thủ đầy đủ chế độ báo cáo định kỳ và đột xuất về tình hình hoạt động sản xuất kinh doanh của HĐQT Công ty; kịp thời gửi báo cáo chi tiết, đầy đủ và chính xác các vấn đề phát sinh trình HĐQT xem xét phê duyệt. Năm 2025, HĐQT Công ty đã chỉ đạo Ban điều hành triển khai các hoạt động sau:

- Chỉ đạo công tác quản trị, quản lý vận hành nhà máy điện sản xuất an toàn, ổn định;
- Tổ chức thành công Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2025 vào ngày 12/10/2025;
- Đôn đốc Ban Giám đốc bám sát và thực hiện các chỉ tiêu Kế hoạch sản xuất kinh doanh được Đại hội đồng cổ đông giao.

B. Kế hoạch phương hướng, nhiệm vụ của HĐQT năm 2026:

*** Tình hình nhân sự HĐQT và BKS:**

Các thành viên Ban kiểm soát hiện nay như sau:

- | | |
|-------------------------|-----------------------------|
| - Bà Nguyễn Bùi Thị Yến | - Trưởng Ban kiểm soát; |
| - Ông Nguyễn Văn Dũng | - Thành viên Ban kiểm soát; |
| - Bà Nguyễn Thị Thúy | - Thành viên Ban kiểm soát |

***Nhiệm vụ của HĐQT năm 2026:**

- Chỉ đạo Công ty hoàn thành Kế hoạch SXKD năm 2026 theo báo cáo của HĐQT trình Đại hội đồng cổ đông phê duyệt.
- Rà soát và tính toán phương án giá bán điện từ tháng 12 năm 2026.
- Chỉ đạo công tác quản trị, quản lý vận hành nhà máy điện thủy điện sản xuất an toàn, ổn định và hiệu quả.

- Tiếp tục mua cổ phiếu của cổ đông Công ty CP thủy điện Kẽ Gõ trong năm 2026.

- Bổ sung và hoàn thiện hệ thống các văn bản, quy chế quản lý nội bộ phù hợp với các văn bản pháp luật của Nhà nước mới ban hành và tình hình thực tế của Công ty.

- Bảo vệ quyền lợi hợp pháp cho cổ đông. Đảm bảo thu nhập, điều kiện làm việc của người lao động. Thực hiện các giải pháp khuyến khích để Người lao động gắn bó vì sự phát triển của Công ty.

- Thực hiện những nhiệm vụ khác do ĐHĐCĐ giao.

HĐQT kính báo cáo ĐHĐCĐ xem xét thông qua./.

Nơi nhận:

- Như trên;
- Các thành viên HĐQT;
- BKS (b/c);
- Ban Giám đốc;
- Lưu VP.

TM. HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ

Chủ tịch



Nguyễn Thị Tuyền