

BÁO CÁO TÀI CHÍNH

CÔNG TY CỔ PHẦN THỦY ĐIỆN XUÂN MINH

Cho năm tài chính kết thúc ngày 31/12/2025
(đã được kiểm toán)



Công ty Cổ phần Thủy điện Xuân Minh

Tầng 2, Khu nhà Quản lý điều hành các công trình thủy điện tại thôn Trung Chính,
xã Thường Xuân, tỉnh Thanh Hóa, Việt Nam

NỘI DUNG

	Trang
Báo cáo của Ban Tổng Giám đốc	02 - 03
Báo cáo Kiểm toán độc lập	04
Báo cáo tài chính đã được kiểm toán	05 - 28
Bảng cân đối kế toán	05 - 06
Báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh	07
Báo cáo lưu chuyển tiền tệ	08
Thuyết minh Báo cáo tài chính	09 - 28



Công ty Cổ phần Thủy điện Xuân Minh

Tầng 2, Khu nhà Quản lý điều hành các công trình thủy điện tại thôn Trung Chính,
xã Thường Xuân, tỉnh Thanh Hóa, Việt Nam

BÁO CÁO CỦA BAN TỔNG GIÁM ĐỐC

Ban Tổng Giám đốc Công ty Cổ phần Thủy điện Xuân Minh (sau đây gọi tắt là "Công ty") trình bày Báo cáo của mình và Báo cáo tài chính của Công ty cho năm tài chính kết thúc ngày 31/12/2025.

CÔNG TY

Công ty được thành lập theo Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp công ty cổ phần số 2802200078 do Sở Kế hoạch và Đầu tư tỉnh Thanh Hóa (nay là Sở Tài chính tỉnh Thanh Hóa) cấp lần đầu ngày 03/10/2014, đăng ký thay đổi lần thứ ba ngày 12/06/2025.

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

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

Ông	Trịnh Nguyên Khánh	Chủ tịch
Bà	Nguyễn Thị Thanh Thủy	Thành viên
Ông	Phạm Văn Minh	Thành viên
Bà	Phùng Thị Thu Huyền	Thành viên
Ông	Nguyễn Thanh Phương	Thành viên

Các thành viên của Ban Tổng Giám đốc đã điều hành Công ty trong năm và tại ngày lập báo cáo này bao gồm:

Ông	Phạm Quang Minh	Tổng Giám đốc
Ông	Phạm Tiến Luật	Phó Tổng Giám đốc

Các thành viên của Ban Kiểm soát bao gồm:

Bà	Nguyễn Minh Hiếu	Trưởng ban (Bổ nhiệm ngày 28 tháng 03 năm 2025)
Bà	Đinh Thị Hạnh	Trưởng ban (Miễn nhiệm ngày 28 tháng 03 năm 2025)
Bà	Nguyễn Thuận Huyền	Thành viên (Bổ nhiệm ngày 28 tháng 03 năm 2025)
Ông	Nguyễn Hồ Ngọc	Thành viên (Miễn nhiệm ngày 28 tháng 03 năm 2025)
Ông	Trần Xuân Ninh	Thành viên

NGƯỜI ĐẠI DIỆN THEO PHÁP LUẬT

Người đại diện theo pháp luật của Công ty trong năm và cho đến khi lập Báo cáo tài chính này là ông Phạm Quang Minh – Tổng Giám đốc.

KIỂM TOÁN VIÊN

Công ty TNHH Hãng Kiểm toán AASC đã thực hiện kiểm toán các Báo cáo tài chính cho Công ty.

CÔNG BỐ TRÁCH NHIỆM CỦA BAN TỔNG GIÁM ĐỐC ĐỐI VỚI BÁO CÁO TÀI CHÍNH

Ban Tổng Giám đốc Công ty chịu trách nhiệm về việc lập Báo cáo tài chính phản ánh trung thực, hợp lý tình hình tài chính, kết quả hoạt động kinh doanh và tình hình lưu chuyển tiền tệ của Công ty trong năm. Trong quá trình lập Báo cáo tài chính, Ban Tổng Giám đốc Công ty cam kết đã tuân thủ các yêu cầu sau:

Công ty Cổ phần Thủy điện Xuân Minh

Tầng 2, Khu nhà Quản lý điều hành các công trình thủy điện tại thôn Trung Chính,
xã Thường Xuân, tỉnh Thanh Hóa, Việt Nam

- Xây dựng và duy trì kiểm soát nội bộ mà Ban Tổng Giám đốc và Ban quản trị Công ty xác định là cần thiết để đảm bảo cho việc lập và trình bày Báo cáo tài chính không còn sai sót trọng yếu do gian lận hoặc do nhầm lẫn;
- Lựa chọn các chính sách kế toán thích hợp và áp dụng các chính sách này một cách nhất quán;
- Đưa ra các đánh giá và dự đoán hợp lý và thận trọng;
- Nêu rõ các chuẩn mực kế toán được áp dụng có được tuân thủ hay không, có những áp dụng sai lệch trọng yếu đến mức cần phải công bố và giải thích trong Báo cáo tài chính hay không;
- Lập và trình bày các Báo cáo tài chính trên cơ sở tuân thủ các Chuẩn mực kế toán, Chế độ kế toán doanh nghiệp Việt Nam và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày Báo cáo tài chính;
- Lập các Báo cáo tài chính dựa trên cơ sở hoạt động kinh doanh liên tục, trừ trường hợp không thể cho rằng Công ty sẽ tiếp tục hoạt động kinh doanh.

Ban Tổng Giám đốc Công ty đảm bảo rằng các sổ kế toán được lưu giữ để phản ánh tình hình tài chính của Công ty, với mức độ trung thực, hợp lý tại bất cứ thời điểm nào và đảm bảo rằng Báo cáo tài chính tuân thủ các quy định hiện hành của Nhà nước. Đồng thời có trách nhiệm trong việc bảo đảm an toàn tài sản của Công ty và thực hiện các biện pháp thích hợp để ngăn chặn, phát hiện các hành vi gian lận và các vi phạm khác.

Ban Tổng Giám đốc Công ty cam kết rằng Báo cáo tài chính đã phản ánh trung thực và hợp lý tình hình tài chính của Công ty tại thời điểm ngày 31 tháng 12 năm 2025, kết quả hoạt động kinh doanh và tình hình lưu chuyển tiền tệ cho năm tài chính kết thúc cùng ngày, phù hợp với Chuẩn mực kế toán, Chế độ kế toán doanh nghiệp Việt Nam và tuân thủ các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày Báo cáo tài chính.

Cam kết khác

Ban Tổng Giám đốc cam kết rằng Công ty tuân thủ Nghị định 155/2020/NĐ-CP ngày 31/12/2020 về quy định chi tiết thi hành một số điều của luật chứng khoán và Công ty không vi phạm nghĩa vụ công bố thông tin theo quy định tại Thông tư số 96/2020/TT-BTC ngày 16/11/2020 của Bộ Tài chính hướng dẫn công bố thông tin trên Thị trường chứng khoán và Thông tư số 68/2024/TT-BTC ngày 18/09/2024 của Bộ Tài chính về việc sửa đổi, bổ sung một số điều của Thông tư số 96/2020/TT-BTC.

Thay mặt Ban Tổng Giám đốc



Phạm Quang Minh

Tổng Giám đốc

Thanh Hoá, ngày 26 tháng 02 năm 2026

BÁO CÁO KIỂM TOÁN ĐỘC LẬP

Kính gửi: Quý cổ đông, Hội đồng quản trị và Ban Tổng Giám đốc
Công ty Cổ phần Thủy điện Xuân Minh

Chúng tôi đã kiểm toán Báo cáo tài chính kèm theo của Công ty Cổ phần Thủy điện Xuân Minh được lập ngày 26 tháng 02 năm 2026, từ trang 5 đến trang 28, bao gồm: Bảng cân đối kế toán tại ngày 31 tháng 12 năm 2025, Báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh, Báo cáo lưu chuyển tiền tệ cho năm tài chính kết thúc cùng ngày và Bản thuyết minh báo cáo tài chính.

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 tài chính của Công ty theo Chuẩn mực kế toán, Chế độ kế toán doanh nghiệp Việt Nam và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày Báo cáo tài chính 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 tài chính không có sai sót trọng yếu do gian lận hoặc nhầm lẫn.

Trách nhiệm của Kiểm toán viên

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

Công việc kiểm toán bao gồm thực hiện các thủ tục nhằm thu thập các bằng chứng kiểm toán về các số liệu và thuyết minh trên Báo cáo tài chính. Các thủ tục kiểm toán được lựa chọn dựa trên xét đoán của kiểm toán viên, bao gồm đánh giá rủi ro có sai sót trọng yếu trong Báo cáo tài chính 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 tài chính 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 tài chính.

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 tài chính đã phản ánh trung thực và hợp lý, trên các khía cạnh trọng yếu tình hình tài chính của Công ty Cổ phần Thủy điện Xuân Minh tại ngày 31 tháng 12 năm 2025, cũng như kết quả hoạt động kinh doanh và tình hình lưu chuyển tiền tệ cho năm tài chính kết thúc cùng ngày, phù hợp với Chuẩn mực kế toán, Chế độ kế toán doanh nghiệp Việt Nam và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày Báo cáo tài chính.

Công ty TNHH Hãng Kiểm toán AASC**Đỗ Mạnh Cường**

Phó Tổng Giám đốc

Giấy chứng nhận đăng ký hành nghề
kiểm toán số: 0744-2023-002-1

Hà Nội, ngày 26 tháng 02 năm 2026

**Hoàng Đức Anh**

Kiểm toán viên

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

Công ty Cổ phần Thủy điện Xuân Minh

Tầng 2, Khu nhà Quản lý điều hành các công trình
thủy điện tại thôn Trung Chính, xã Thường Xuân,
tỉnh Thanh Hóa, Việt Nam

Báo cáo tài chính
cho năm tài chính kết thúc ngày 31/12/2025

BẢNG CÂN ĐỐI KẾ TOÁN

Tại ngày 31 tháng 12 năm 2025

Mã số	TÀI SẢN	Thuyết minh	31/12/2025 VND	01/01/2025 VND
100	A. TÀI SẢN NGẮN HẠN		13.231.899.443	11.927.286.540
110	I. Tiền và các khoản tương đương tiền		370.722.597	1.774.919.107
111	1. Tiền	3	370.722.597	1.774.919.107
130	II. Các khoản phải thu ngắn hạn		10.643.335.954	8.061.825.567
131	1. Phải thu ngắn hạn của khách hàng	4	9.959.401.954	7.680.599.967
132	2. Trả trước cho người bán ngắn hạn		347.934.000	54.000.000
136	3. Phải thu ngắn hạn khác	5	336.000.000	327.225.600
140	III. Hàng tồn kho		2.183.385.892	2.090.541.866
141	1. Hàng tồn kho	6	2.183.385.892	2.090.541.866
150	IV. Tài sản ngắn hạn khác		34.455.000	-
151	1. Chi phí trả trước ngắn hạn	9	34.455.000	-
200	B. TÀI SẢN DÀI HẠN		354.788.045.374	372.165.780.033
220	I. Tài sản cố định		346.658.047.033	365.898.351.508
221	1. Tài sản cố định hữu hình	7	327.948.760.456	346.724.237.935
222	- Nguyên giá		463.972.820.519	463.972.820.519
223	- Giá trị hao mòn lũy kế		(136.024.060.063)	(117.248.582.584)
227	2. Tài sản cố định vô hình	8	18.709.286.577	19.174.113.573
228	- Nguyên giá		21.818.442.843	21.818.442.843
229	- Giá trị hao mòn lũy kế		(3.109.156.266)	(2.644.329.270)
260	II. Tài sản dài hạn khác		8.129.998.341	6.267.428.525
261	1. Chi phí trả trước dài hạn	9	8.129.998.341	6.267.428.525
270	TỔNG CỘNG TÀI SẢN		368.019.944.817	384.093.066.573

Công ty Cổ phần Thủy điện Xuân Minh

Tầng 2, Khu nhà Quản lý điều hành các công trình
thủy điện tại thôn Trung Chính, xã Thường Xuân,
tỉnh Thanh Hóa, Việt Nam


Báo cáo tài chính
cho năm tài chính kết thúc ngày 31/12/2025


BẢNG CÂN ĐỐI KẾ TOÁN

Tại ngày 31 tháng 12 năm 2025
(tiếp theo)

Mã số	NGUỒN VỐN	Thuyết minh	31/12/2025 VND	01/01/2025 VND
300	C. NỢ PHẢI TRẢ		180.988.470.954	211.222.314.391
310	I. Nợ ngắn hạn		64.871.071.363	70.771.932.008
311	1. Phải trả người bán ngắn hạn		-	188.343.810
313	2. Thuế và các khoản phải nộp Nhà nước	11	3.381.830.218	2.844.727.796
314	3. Phải trả người lao động		660.751.726	681.676.030
315	4. Chi phí phải trả ngắn hạn	12	2.111.457.035	1.625.334.045
319	5. Phải trả ngắn hạn khác	13	1.492.538.400	1.169.130.800
320	6. Vay và nợ thuê tài chính ngắn hạn	10	57.041.088.984	64.261.494.527
322	7. Quỹ khen thưởng phúc lợi		183.405.000	1.225.000
330	II. Nợ dài hạn		116.117.399.591	140.450.382.383
338	1. Vay và nợ thuê tài chính dài hạn	10	116.117.399.591	140.450.382.383
400	D. VỐN CHỦ SỞ HỮU		187.031.473.863	172.870.752.182
410	I. Vốn chủ sở hữu	14	187.031.473.863	172.870.752.182
411	1. Vốn góp của chủ sở hữu		150.000.000.000	150.000.000.000
411a	Cổ phiếu phổ thông có quyền biểu quyết		150.000.000.000	150.000.000.000
418	2. Quỹ đầu tư phát triển		9.246.752.182	5.070.781.400
421	3. Lợi nhuận sau thuế chưa phân phối		27.784.721.681	17.799.970.782
421b	LNST chưa phân phối năm nay		27.784.721.681	17.799.970.782
440	TỔNG CỘNG NGUỒN VỐN		368.019.944.817	384.093.066.573


Đỗ Thị Hồng Ngát
Người lập biểu


Đinh Thùy Lâm
Kế toán trưởng


Phạm Quang Minh
Tổng Giám đốc
Thanh Hoá, ngày 26 tháng 02 năm 2026



Công ty Cổ phần Thủy điện Xuân Minh

Tầng 2, Khu nhà Quản lý điều hành các công trình
thủy điện tại thôn Trung Chính, xã Thường Xuân,
tỉnh Thanh Hóa, Việt Nam

Báo cáo tài chính
cho năm tài chính kết thúc ngày 31/12/2025

BÁO CÁO KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG KINH DOANH*Năm 2025*

Mã số	CHỈ TIÊU	Thuyết minh	Năm 2025	Năm 2024
			VND	VND
01	1. Doanh thu bán hàng và cung cấp dịch vụ	16	80.620.254.891	71.497.768.393
02	2. Các khoản giảm trừ doanh thu		-	-
10	3. Doanh thu thuần bán hàng và cung cấp dịch vụ		80.620.254.891	71.497.768.393
11	4. Giá vốn hàng bán	17	31.543.894.473	29.686.956.170
20	5. Lợi nhuận gộp về bán hàng và cung cấp dịch vụ		49.076.360.418	41.810.812.223
21	6. Doanh thu hoạt động tài chính	18	1.442.827	48.990.435
22	7. Chi phí tài chính	19	15.302.864.141	17.361.261.264
23	- Trong đó: Chi phí lãi vay		15.302.864.141	17.361.261.264
25	8. Chi phí bán hàng		-	-
26	9. Chi phí quản lý doanh nghiệp	20	4.522.571.279	5.466.624.772
30	10. Lợi nhuận thuần từ hoạt động kinh doanh		29.252.367.825	19.031.916.622
31	11. Thu nhập khác	21	120.000.000	310.629.275
32	12. Chi phí khác		309.041.767	536.485.514
40	13. Lợi nhuận khác		(189.041.767)	(225.856.239)
50	14. Tổng lợi nhuận kế toán trước thuế		29.063.326.058	18.806.060.383
51	15. Chi phí thuế TNDN hiện hành	22	1.278.604.377	1.006.089.601
52	16. Chi phí thuế TNDN hoãn lại		-	-
60	17. Lợi nhuận sau thuế TNDN		27.784.721.681	17.799.970.782
70	18. Lãi cơ bản trên cổ phiếu	23	1.831	1.165

Đỗ Thị Hồng Ngát
Người lập biểu

Đinh Thùy Lâm
Kế toán trưởng



Phạm Quang Minh
Tổng Giám đốc
Thanh Hoá, ngày 26 tháng 02 năm 2026

Công ty Cổ phần Thủy điện Xuân Minh

Tầng 2, Khu nhà Quản lý điều hành các công trình
thủy điện tại thôn Trung Chính, xã Thường Xuân,
tỉnh Thanh Hóa, Việt Nam

Báo cáo tài chính
cho năm tài chính kết thúc ngày 31/12/2025

BÁO CÁO LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ**Năm 2025****(Theo phương pháp gián tiếp)**

Mã số	CHỈ TIÊU	Thuyết minh	Năm 2025 VND	Năm 2024 VND
I. LƯU CHUYỂN TIỀN TỪ HOẠT ĐỘNG KINH DOANH				
01	1. Lợi nhuận trước thuế		29.063.326.058	18.806.060.383
	2. Điều chỉnh cho các khoản			
02	- Khấu hao tài sản cố định		19.240.304.475	19.315.293.164
05	- Lãi/lỗ từ hoạt động đầu tư		(1.442.827)	(48.990.435)
06	- Chi phí lãi vay		15.302.864.141	17.361.261.264
08	3. Lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh trước thay đổi vốn lưu động		63.605.051.847	55.433.624.376
09	- Tăng/giảm các khoản phải thu		(2.581.510.387)	25.782.882
10	- Tăng/giảm hàng tồn kho		(92.844.026)	(166.405.753)
11	- Tăng/giảm các khoản phải trả (không kể lãi vay phải trả, thuế TNDN phải nộp)		497.558.587	1.058.010.189
12	- Tăng/giảm chi phí trả trước		(1.897.024.816)	653.706.154
14	- Tiền lãi vay đã trả		(14.149.095.842)	(15.505.773.571)
15	- Thuế thu nhập doanh nghiệp đã nộp		(1.006.089.601)	(825.758.916)
17	- Tiền chi khác cho hoạt động kinh doanh		(1.441.820.000)	(572.775.000)
20	Lưu chuyển tiền thuần từ hoạt động kinh doanh		42.934.225.762	40.100.410.361
II. LƯU CHUYỂN TIỀN TỪ HOẠT ĐỘNG ĐẦU TƯ				
27	1. Tiền thu lãi cho vay, cổ tức và lợi nhuận được chia		1.442.827	48.990.435
30	Lưu chuyển tiền thuần từ hoạt động đầu tư		1.442.827	48.990.435
III. LƯU CHUYỂN TIỀN TỪ HOẠT ĐỘNG TÀI CHÍNH				
33	1. Tiền thu từ đi vay		31.395.996.142	6.949.889.157
34	2. Tiền trả nợ gốc vay		(64.066.684.041)	(31.495.319.542)
36	3. Cổ tức, lợi nhuận đã trả cho chủ sở hữu		(11.669.177.200)	(15.901.937.400)
40	Lưu chuyển tiền thuần từ hoạt động tài chính		(44.339.865.099)	(40.447.367.785)
50	Lưu chuyển tiền thuần trong năm		(1.404.196.510)	(297.966.989)
60	Tiền và tương đương tiền đầu năm		1.774.919.107	2.072.886.096
70	Tiền và tương đương tiền cuối năm		370.722.597	1.774.919.107

Đỗ Thị Hồng Ngát
Người lập biểu

Đinh Thủy Lâm
Kế toán trưởng



Phạm Quang Minh

Tổng Giám đốc

Thanh Hóa, ngày 26 tháng 02 năm 2026

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH

Năm 2025

1. ĐẶC ĐIỂM HOẠT ĐỘNG CỦA DOANH NGHIỆP

Hình thức sở hữu vốn

Công ty được thành lập theo Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp công ty cổ phần số 2802200078 do Sở Kế hoạch và Đầu tư tỉnh Thanh Hóa (nay là Sở Tài chính tỉnh Thanh Hóa) cấp lần đầu ngày 03/10/2014, đăng ký thay đổi lần thứ ba ngày 12/06/2025.

Trụ sở chính của Công ty tại: Tầng 2, Khu nhà Quản lý điều hành các công trình thủy điện tại thôn Trung Chính, xã Thường Xuân, tỉnh Thanh Hóa, Việt Nam.

Vốn điều lệ của Công ty là 150.000.000.000 VND, tương đương 15.000.000 cổ phần, mệnh giá một cổ phần là 10.000 VND.

Tổng số nhân viên của Công ty tại ngày 31 tháng 12 năm 2025 là: 23 người (tại ngày 01 tháng 01 năm 2025 là: 23 người).

Lĩnh vực kinh doanh

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,...

Ngành nghề kinh doanh

Hoạt động chính của Công ty là:

- Đầu tư xây dựng công trình thủy điện;
- Sản xuất, truyền tải và phân phối điện năng.

Đặc điểm hoạt động của doanh nghiệp trong năm tài chính có ảnh hưởng đến Báo cáo tài chính

Tại ngày 31/12/2025, tài sản ngắn hạn của Công ty đang thấp hơn nợ ngắn hạn với số tiền là 51.639.171.920 VND, trong đó nợ dài hạn đến hạn trả là 24.332.982.792 VND (tương ứng tại ngày 01/01/2025 số nợ ngắn hạn vượt tài sản ngắn hạn của Công ty là 58.844.645.468 VND, trong đó nợ dài hạn đến hạn trả là 27.832.982.792 VND) cho thấy sự tồn tại của yếu tố không chắc chắn trọng yếu có thể dẫn đến nghi ngờ đáng kể về khả năng hoạt động liên tục của Công ty. Khả năng thanh toán của Công ty trong 12 tháng tới phụ thuộc vào tình hình hoạt động kinh doanh thời gian tới cũng như khả năng huy động vốn từ các tổ chức tín dụng.

Tuy nhiên, qua đánh giá về kết quả hoạt động kinh doanh thực tế cũng như các phân tích dòng tiền hoạt động của Công ty trong thời gian tới, cụ thể là kế hoạch gia hạn các khoản vay cá nhân, Ban Tổng Giám đốc Công ty tin tưởng rằng Công ty sẽ thu được lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh mua bán điện, đủ khả năng thanh toán các khoản nợ nêu trên khi đến hạn phải trả và có thể tiếp tục hoạt động kinh doanh bình thường. Do đó, Báo cáo tài chính này được lập dựa trên cơ sở giả định hoạt động liên tục.

Trong năm 2025, do tình hình thủy văn thuận lợi, lưu lượng nước về hồ thủy điện tăng dẫn đến doanh thu bán điện năm 2025 tăng nhẹ so với năm 2024, cùng với đó giá vốn bán điện năm 2025 biến động không đáng kể so với năm 2024 do chủ yếu là các chi phí cố định. Đồng thời, chi phí lãi vay năm 2025 giảm so với năm 2024 do gốc vay giảm dẫn đến lợi nhuận trước thuế của Công ty năm 2025 tăng mạnh.

2. CHẾ ĐỘ VÀ CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN ÁP DỤNG TẠI CÔNG TY

2.1. Kỳ kế toán, đơn vị tiền tệ sử dụng trong kế toán

Kỳ kế toán năm của Công ty theo năm dương lịch bắt đầu từ ngày 01/01 và kết thúc vào ngày 31/12 hàng năm.

Đơn vị tiền tệ sử dụng trong ghi chép kế toán là Đồng Việt Nam (VND).

2.2 . Chuẩn mực và Chế độ kế toán áp dụng

Chế độ kế toán áp dụng

Công ty áp dụng Chế độ Kế toán doanh nghiệp ban hành theo Thông tư số 200/2014/TT-BTC ngày 22/12/2014 của Bộ Tài chính, Thông tư số 53/2016/TT-BTC ngày 21/03/2016 của Bộ Tài chính về việc sửa đổi, bổ sung một số điều của Thông tư số 200/2014/TT-BTC.

Tuyên bố về việc tuân thủ Chuẩn mực kế toán và Chế độ kế toán

Công ty đã áp dụng các Chuẩn mực kế toán Việt Nam và các văn bản hướng dẫn Chuẩn mực do Nhà nước đã ban hành. Các báo cáo tài chính được lập và trình bày theo đúng mọi quy định của từng chuẩn mực, thông tư hướng dẫn thực hiện chuẩn mực và Chế độ kế toán hiện hành đang áp dụng.

2.3 . Ước tính kế toán

Việc lập Báo cáo tài chính tuân thủ theo các Chuẩn mực kế toán Việt Nam, Chế độ kế toán doanh nghiệp Việt Nam và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày Báo cáo tài chính yêu cầu Ban Tổng Giám đốc phải có những ước tính và giả định ảnh hưởng đến số liệu về công nợ, tài sản và việc trình bày các khoản công nợ và tài sản tiềm tàng tại ngày kết thúc năm tài chính cũng như các số liệu về doanh thu và chi phí trong suốt năm tài chính.

Các ước tính và giả định có ảnh hưởng trọng yếu trong Báo cáo tài chính bao gồm:

- Dự phòng phải thu khó đòi;
- Dự phòng giảm giá hàng tồn kho;
- Thời gian hữu dụng ước tính của tài sản cố định;
- Ước tính thuế thu nhập doanh nghiệp.

Các ước tính và giả định thường xuyên được đánh giá dựa trên kinh nghiệm trong quá khứ và các yếu tố khác, bao gồm các giả định trong tương lai có ảnh hưởng trọng yếu tới Báo cáo tài chính của Công ty và được Ban Tổng Giám đốc Công ty đánh giá là hợp lý.

2.4 . Công cụ tài chính

Ghi nhận ban đầu

Tài sản tài chính

Tài sản tài chính của Công ty bao gồm tiền, các khoản phải thu khách hàng và phải thu khác. Tại thời điểm ghi nhận ban đầu, tài sản tài chính được xác định theo giá mua/chi phí phát hành cộng các chi phí phát sinh khác liên quan trực tiếp đến việc mua, phát hành tài sản tài chính đó.

Nợ phải trả tài chính

Nợ phải trả tài chính của Công ty bao gồm các khoản vay, các khoản phải trả người bán và phải trả khác, chi phí phải trả. Tại thời điểm ghi nhận lần đầu, các khoản nợ phải trả tài chính được xác định theo giá phát hành cộng các chi phí phát sinh liên quan trực tiếp đến việc phát hành nợ phải trả tài chính đó.

Giá trị sau ghi nhận ban đầu

Tài sản tài chính và nợ phải trả tài chính chưa được đánh giá theo giá trị hợp lý tại ngày kết thúc năm tài chính do Thông tư số 210/2009/TT-BTC và các quy định hiện hành yêu cầu trình bày Báo cáo tài chính và thuyết minh thông tin đối với công cụ tài chính nhưng không đưa ra hướng dẫn tương đương cho việc đánh giá và ghi nhận giá trị hợp lý của các tài sản tài chính và nợ phải trả tài chính.

2.5 . Tiền

Tiền bao gồm tiền mặt tại quỹ, tiền gửi ngân hàng không kỳ hạn.

2.6 . Các khoản nợ phải thu

Các khoản phải thu được theo dõi chi tiết theo kỳ hạn phải thu, đối tượng phải thu, loại nguyên tệ phải thu, và các yếu tố khác theo nhu cầu quản lý của Công ty. Các khoản phải thu được phân loại là ngắn hạn và dài hạn trên báo cáo tài chính căn cứ kỳ hạn còn lại của các khoản phải thu tại ngày báo cáo.

Dự phòng nợ phải thu khó đòi được trích lập cho các khoản: nợ phải thu quá hạn thanh toán ghi trong hợp đồng kinh tế, các khế ước vay nợ, cam kết hợp đồng hoặc cam kết nợ và nợ phải thu chưa đến hạn thanh toán nhưng khó có khả năng thu hồi. Trong đó, việc trích lập dự phòng nợ phải thu quá hạn thanh toán được căn cứ vào thời gian trả nợ gốc theo hợp đồng mua bán ban đầu, không tính đến việc gia hạn nợ giữa các bên và nợ phải thu chưa đến hạn thanh toán nhưng khách nợ đã lâm vào tình trạng phá sản hoặc đang làm thủ tục giải thể, mất tích, bỏ trốn hoặc dự kiến mức tổn thất có thể xảy ra.

2.7 . Hàng tồn kho

Hàng tồn kho được ghi nhận ban đầu theo giá gốc bao gồm: chi phí mua, chi phí chế biến và các chi phí liên quan trực tiếp khác phát sinh để có được hàng tồn kho ở địa điểm và trạng thái tại thời điểm ghi nhận ban đầu. Sau ghi nhận ban đầu, tại thời điểm lập Báo cáo tài chính nếu giá trị thuần có thể thực hiện được của hàng tồn kho thấp hơn giá gốc thì hàng tồn kho được ghi nhận theo giá trị thuần có thể thực hiện được.

Giá trị thuần có thể thực hiện được ước tính dựa vào giá bán của hàng tồn kho trừ đi các khoản chi phí ước tính để hoàn thành sản phẩm và các chi phí ước tính để bán sản phẩm.

Giá trị hàng tồn kho được xác định theo phương pháp bình quân gia quyền.

Hàng tồn kho được hạch toán theo phương pháp kê khai thường xuyên.

Dự phòng giảm giá hàng tồn kho được lập vào thời điểm cuối năm căn cứ theo số chênh lệch giữa giá gốc của hàng tồn kho lớn hơn giá trị thuần có thể thực hiện được.

2.8 . Tài sản cố định

Tài sản cố định hữu hình và tài sản cố định vô hình được ghi nhận ban đầu theo giá gốc. Trong quá trình sử dụng, tài sản cố định hữu hình và tài sản cố định vô hình được ghi nhận theo nguyên giá, hao mòn lũy kế và giá trị còn lại.

Giá trị sau ghi nhận ban đầu

Nếu các khoản chi phí này làm tăng lợi ích kinh tế trong tương lai dự tính thu được từ việc sử dụng tài sản cố định hữu hình vượt trên mức hoạt động tiêu chuẩn theo như đánh giá ban đầu thì các chi phí này được vốn hóa như một khoản nguyên giá tăng thêm của tài sản cố định hữu hình.

Các chi phí khác phát sinh sau khi tài sản cố định đã đưa vào hoạt động như chi phí sửa chữa, bảo dưỡng và đại tu được ghi nhận vào Báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh trong năm mà chi phí phát sinh.

Khấu hao tài sản cố định được trích theo phương pháp đường thẳng với thời gian khấu hao được ước tính như sau:

- Nhà cửa, vật kiến trúc	20 - 40 năm
- Máy móc, thiết bị	06 - 20 năm
- Phương tiện vận tải	08 năm
- Thiết bị văn phòng	03 năm
- Quyền sử dụng đất	47 năm

2.9 . Thuê hoạt động

Thuê hoạt động là loại hình thuê tài sản cố định mà phần lớn rủi ro và lợi ích gắn liền với quyền sở hữu của tài sản thuộc về bên cho thuê. Khoản thanh toán dưới hình thức thuê hoạt động được hạch toán vào báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh theo phương pháp đường thẳng dựa trên thời hạn thuê hoạt động.

2.10 . Chi phí trả trước

Các chi phí đã phát sinh liên quan đến kết quả hoạt động sản xuất kinh doanh của nhiều năm tài chính được hạch toán vào chi phí trả trước để phân bổ dần vào kết quả hoạt động kinh doanh trong các năm tài chính sau.

Việc tính và phân bổ chi phí trả trước dài hạn vào chi phí sản xuất kinh doanh từng năm tài chính được căn cứ vào tính chất, mức độ từng loại chi phí để lựa chọn phương pháp và tiêu thức phân bổ hợp lý.

Các loại chi phí trả trước của Công ty bao gồm:

- Chi phí đất trả trước bao gồm tiền thuê đất trả trước, kể cả các khoản liên quan đến đất thuê mà Công ty đã nhận được giấy chứng nhận quyền sử dụng đất nhưng không đủ điều kiện ghi nhận tài sản cố định vô hình theo Thông tư số 45/2013/TT-BTC do Bộ Tài chính ban hành ngày 25 tháng 4 năm 2013 hướng dẫn chế độ quản lý, sử dụng và trích khấu hao tài sản cố định và các chi phí phát sinh khác liên quan đến việc đảm bảo cho việc sử dụng đất thuê. Các chi phí này được ghi nhận vào báo cáo kết quả kinh doanh theo phương pháp đường thẳng dựa trên thời hạn của hợp đồng thuê đất.
- Chi phí gia cố thượng lưu và đắp gia tải đập phụ đang được ghi nhận theo nguyên giá và được phân bổ theo phương pháp đường thẳng trong thời gian 60 tháng.
- Chi phí sửa chữa lớn đang được ghi nhận theo nguyên giá và được phân bổ theo phương pháp đường thẳng trong thời gian 36 tháng.
- Chi phí trả trước khác được ghi nhận theo nguyên giá và được phân bổ theo phương pháp đường thẳng trong thời gian hữu dụng từ 12 đến 36 tháng.

2.11 . Các khoản nợ phải trả

Các khoản nợ phải trả được theo dõi theo kỳ hạn phải trả, đối tượng phải trả, loại nguyên tệ phải trả và các yếu tố khác theo nhu cầu quản lý của Công ty. Các khoản phải trả được phân loại ngắn hạn và dài hạn trên báo cáo tài chính căn cứ theo kỳ hạn còn lại của các khoản phải trả tại ngày báo cáo.

2.12 . Vay

Các khoản vay được theo dõi theo từng đối tượng cho vay, từng kế ước vay nợ và kỳ hạn phải trả của các khoản vay.

2.13 . Chi phí đi vay

Chi phí đi vay được ghi nhận vào chi phí sản xuất, kinh doanh trong năm khi phát sinh, trừ chi phí đi vay liên quan trực tiếp đến việc đầu tư xây dựng hoặc sản xuất tài sản dở dang được tính vào giá trị của tài sản đó (được vốn hoá) khi có đủ các điều kiện quy định trong Chuẩn mực Kế toán Việt Nam số 16 "Chi phí đi vay". Ngoài ra, đối với khoản vay riêng phục vụ việc xây dựng tài sản cố định, bất động sản đầu tư, lãi vay được vốn hóa kể cả khi thời gian xây dựng dưới 12 tháng.

2.14 . Chi phí phải trả

Các khoản phải trả cho hàng hóa dịch vụ đã nhận được từ người bán hoặc đã được cung cấp cho người mua trong năm báo cáo nhưng thực tế chưa chi trả và các khoản phải trả khác như chi phí lãi tiền vay phải trả, chi phí thuê đường dây 110kV được ghi nhận vào chi phí sản xuất, kinh doanh của năm báo cáo.

Việc ghi nhận các khoản chi phí phải trả vào chi phí sản xuất, kinh doanh trong năm được thực hiện theo nguyên tắc phù hợp giữa doanh thu và chi phí phát sinh trong năm. Các khoản chi phí phải trả sẽ được quyết toán với số chi phí thực tế phát sinh. Số chênh lệch giữa số trích trước và chi phí thực tế được hoàn nhập.

2.15 . Vốn chủ sở hữu

Vốn đầu tư của chủ sở hữu được ghi nhận theo số vốn thực góp của chủ sở hữu.

Lợi nhuận sau thuế chưa phân phối phản ánh kết quả kinh doanh (lãi, lỗ) sau thuế thu nhập doanh nghiệp và tình hình phân chia lợi nhuận hoặc xử lý lỗ của Công ty.

Cổ tức phải trả cho các cổ đông được ghi nhận là khoản phải trả trên Bảng Cân đối kế toán của Công ty sau khi có thông báo chia cổ tức của Hội đồng Quản trị Công ty và thông báo ngày chốt quyền nhận cổ tức của Tổng Công ty Lưu ký và Bù trừ chứng khoán Việt Nam.

2.16 . Doanh thu

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

Doanh thu cung cấp dịch vụ

- Xác định được phần công việc đã hoàn thành vào ngày lập Bảng cân đối kế toán.

Doanh thu hoạt động tài chính

Doanh thu phát sinh từ tiền lãi được ghi nhận khi thỏa mãn đồng thời hai (2) điều kiện sau:

- Có khả năng thu được lợi ích kinh tế từ giao dịch đó;
- Doanh thu được xác định tương đối chắc chắn.

2.17 . Giá vốn hàng bán và dịch vụ cung cấp

Giá vốn hàng bán và dịch vụ cung cấp là tổng chi phí phát sinh của thành phẩm, hàng hóa, vật tư xuất bán và dịch vụ cung cấp cho khách hàng trong năm, được ghi nhận phù hợp với doanh thu phát sinh trong năm và đảm bảo tuân thủ nguyên tắc thận trọng. Các trường hợp hao hụt vật tư vượt định mức, chi phí vượt định mức bình thường, chi phí nhân công và chi phí sản xuất chung cố định không phân bổ vào giá trị sản phẩm nhập kho, dự phòng giảm giá hàng tồn kho, hàng tồn kho bị mất mát sau khi đã trừ đi phần trách nhiệm của tập thể, cá nhân có liên quan... được ghi nhận đầy đủ và kịp thời vào giá vốn hàng bán trong năm kể cả khi sản phẩm, hàng hóa chưa được xác định là tiêu thụ.

2.18 . Chi phí tài chính

Khoản chi phí được ghi nhận vào chi phí tài chính của Công ty là chi phí lãi vay.

Các khoản trên được ghi nhận theo tổng số phát sinh trong năm, không bù trừ với doanh thu hoạt động tài chính.

Công ty Cổ phần Thủy điện Xuân Minh

Tầng 2, Khu nhà Quản lý điều hành các công trình
thủy điện tại thôn Trung Chính, xã Thường Xuân,
tỉnh Thanh Hóa, Việt Nam

Báo cáo tài chính

cho năm tài chính kết thúc ngày 31/12/2025

2.19 . Thuế thu nhập doanh nghiệp**a. Chi phí thuế TNDN hiện hành**

Chi phí thuế TNDN hiện hành được xác định trên cơ sở thu nhập chịu thuế trong năm và thuế suất thuế TNDN trong năm tài chính hiện hành.

b. Chính sách Ưu đãi thuế

Công ty đang được hưởng chính sách ưu đãi thuế như sau:

Văn bản	Tóm tắt các ưu đãi thuế	Thời hạn hiệu lực
Thông tư số 96/2015/TT-BTC ngày 22 tháng 06 năm 2015 hướng dẫn thi hành một số điều của Luật Thuế thu nhập doanh nghiệp số 14/2008/QH12 và hướng dẫn thi hành Nghị định số 218/2013/NĐ-CP ngày 26 tháng 12 năm 2013 của Chính phủ.	Công ty nộp thuế TNDN cho thu nhập từ thực hiện dự án đầu tư mới với thuế suất 10% trong 15 năm kể từ khi dự án đi vào hoạt động (từ năm 2018 đến năm 2032). Công ty được miễn thuế 4 năm (từ năm 2019 đến năm 2022) kể từ khi có thu nhập chịu thuế từ hoạt động thủy điện và giảm 50% số thuế phải nộp trong 9 năm tiếp theo (từ năm 2023 đến năm 2031).	Năm 2025 là năm tài chính thứ 07 của Công ty kể từ khi phát sinh thu nhập chịu thuế. Do đó, Công ty đang được hưởng ưu đãi thuế giảm 50% số thuế thu nhập doanh nghiệp và áp dụng thuế suất ưu đãi 10%.

c. Thuế suất thuế TNDN hiện hành

Trong năm tài chính kết thúc ngày 31/12/2025. Công ty được áp dụng các mức thuế suất thuế TNDN như sau:

- Thuế suất 10% đối với các hoạt động sản xuất kinh doanh được hưởng ưu đãi địa bàn đầu tư;
- Thuế suất 20% đối với các hoạt động còn lại.

2.20 . Lãi trên cổ phiếu

Lãi cơ bản trên cổ phiếu được tính bằng cách chia lợi nhuận hoặc lỗ sau thuế phân bổ cho cổ đông sở hữu cổ phiếu phổ thông của Công ty (sau khi đã điều chỉnh cho việc trích lập Quỹ Khen thưởng, phúc lợi và Quỹ khen thưởng Ban điều hành) cho số lượng bình quân gia quyền của số cổ phiếu phổ thông đang lưu hành trong năm.

2.21 . Các bên liên quan

Các bên được coi là liên quan nếu bên đó có khả năng kiểm soát hoặc có ảnh hưởng đáng kể đối với bên kia trong việc ra quyết định về các chính sách tài chính và hoạt động. Các bên liên quan của Công ty bao gồm:

- Các doanh nghiệp trực tiếp hay gián tiếp qua một hoặc nhiều trung gian có quyền kiểm soát Công ty hoặc chịu sự kiểm soát của Công ty, hoặc cùng chung sự kiểm soát với Công ty, bao gồm cả công ty mẹ, công ty con và công ty liên kết;
- Các cá nhân trực tiếp hoặc gián tiếp nắm quyền biểu quyết của Công ty mà có ảnh hưởng đáng kể đối với Công ty, những nhân sự quản lý chủ chốt của Công ty, những thành viên mật thiết trong gia đình của các cá nhân này;
- Các doanh nghiệp do các cá nhân nêu trên nắm trực tiếp hoặc gián tiếp phần quan trọng quyền biểu quyết hoặc có ảnh hưởng đáng kể tới doanh nghiệp này.

Trong việc xem xét từng mối quan hệ của các bên liên quan để phục vụ cho việc lập và trình bày Báo cáo tài chính, Công ty chú ý tới bản chất của mối quan hệ hơn là hình thức pháp lý của các quan hệ đó.

Công ty Cổ phần Thủy điện Xuân Minh

Tầng 2, Khu nhà Quản lý điều hành các công trình
thủy điện tại thôn Trung Chính, xã Thường Xuân,
tỉnh Thanh Hóa, Việt Nam

Báo cáo tài chính
cho năm tài chính kết thúc ngày 31/12/2025

2.22 . Thông tin bộ phận

Do Công ty chỉ hoạt động trong lĩnh vực sản xuất điện năng tại Việt Nam nên Công ty không lập báo cáo bộ phận theo lĩnh vực kinh doanh và theo khu vực địa lý.

3 . TIỀN

	31/12/2025	01/01/2025
	VND	VND
Tiền mặt	61.955.848	340.349.628
Tiền gửi ngân hàng không kỳ hạn	308.766.749	1.434.569.479
	370.722.597	1.774.919.107

4 . PHẢI THU NGẮN HẠN CỦA KHÁCH HÀNG

	31/12/2025	01/01/2025
	VND	VND
Bên liên quan	-	22.680.000
- Công ty Cổ phần Thủy điện Nậm La	-	22.680.000
Bên khác	9.959.401.954	7.657.919.967
- Tổng Công ty Điện lực Miền Bắc	9.941.056.092	7.638.085.969
- Công ty Điện lực Thanh Hóa - Điện lực Thường Xuân	18.345.862	19.833.998
	9.959.401.954	7.680.599.967

5 . PHẢI THU NGẮN HẠN KHÁC

	31/12/2025	01/01/2025
	VND	VND
- Thù lao Hội đồng quản trị, Ban Kiểm soát	336.000.000	324.000.000
<i>Bên liên quan</i>		
+ Ông Trịnh Nguyên Khánh	60.000.000	60.000.000
+ Bà Nguyễn Thị Thanh Thủy	48.000.000	48.000.000
+ Bà Phùng Thị Thu Huyền	48.000.000	48.000.000
+ Ông Phạm Văn Minh	48.000.000	48.000.000
+ Ông Nguyễn Thanh Phương	48.000.000	36.000.000
+ Bà Đinh Thị Hạnh	9.000.000	36.000.000
+ Ông Nguyễn Hồ Ngọc	6.000.000	24.000.000
+ Bà Nguyễn Minh Hiếu	27.000.000	24.000.000
+ Bà Nguyễn Thuận Huyền	18.000.000	-
+ Ông Trần Xuân Ninh	24.000.000	-
- Bảo hiểm xã hội chi hộ	-	3.225.600
	336.000.000	327.225.600

6 . HÀNG TỒN KHO

	31/12/2025	01/01/2025
	VND	VND
- Nguyên liệu, vật liệu	2.125.587.576	2.042.409.265
- Công cụ, dụng cụ	57.798.316	48.132.601
	2.183.385.892	2.090.541.866

Công ty Cổ phần Thủy điện Xuân Minh

Tầng 2, Khu nhà Quản lý điều hành các công trình
thủy điện tại thôn Trung Chính, xã Thường Xuân,
tỉnh Thanh Hóa, Việt Nam

Báo cáo tài chính
cho năm tài chính kết thúc ngày 31/12/2025

7 . TÀI SẢN CÓ ĐỊNH HỮU HÌNH

Xem chi tiết Phụ lục 01.

8 . TÀI SẢN CÓ ĐỊNH VÔ HÌNH

Tại thời điểm 31/12/2025, tài sản cố định vô hình là Quyền sử dụng đất có nguyên giá 21.818.442.843 VND. Giá trị còn lại và hao mòn lũy kế lần lượt là 18.941.700.076 VND và 3.109.156.266 VND, trong đó khấu hao năm 2025 là 464.826.996 VND.

Quyền sử dụng đất bao gồm:

- Nguyên giá 20.102.996.170 VND là chi phí đền bù giải phóng mặt bằng còn lại tại xã Xuân Cẩm, Xuân Cao, huyện Thường Xuân (nay là xã Thường Xuân và xã Luận Thành), tỉnh Thanh Hóa sau khi bù trừ tiền thuê đất (Thuyết minh 9) theo Nghị định 46/2014/NĐ-CP ngày 15/05/2014.
- Nguyên giá 1.715.446.673 VND là chi phí đền bù giải phóng mặt bằng dự án di dời các hộ sạt lở tại Vụng Láu, thôn Tiến Sơn 1, thị trấn Thường Xuân, huyện Thường Xuân (nay là xã Thường Xuân), tỉnh Thanh Hóa theo Quyết định số 3293/QĐ-UBND ngày 31/12/2019 của UBND huyện Thường Xuân về việc phê duyệt dự toán bồi thường giải phóng mặt bằng dự án di dời các hộ sạt lở tại Vụng Láu, thôn Tiến Sơn 1, thị trấn Thường Xuân, huyện Thường Xuân (nay là xã Thường Xuân), tỉnh Thanh Hóa.

Giá trị còn lại cuối năm của TSCĐ vô hình dùng để thế chấp, cầm cố bảo đảm khoản vay: 18.709.286.577 VND.

9 . CHI PHÍ TRẢ TRƯỚC

	31/12/2025 VND	01/01/2025 VND
Ngắn hạn		
- Chi phí sửa chữa lớn	34.455.000	-
	34.455.000	-
Dài hạn		
- Chi phí thuê đất (*)	4.391.816.269	4.502.534.326
- Chi phí gia cố thượng lưu và đắp gia tải đập phụ	213.930.667	727.364.267
- Chương trình vận hành hồ chứa	126.666.667	253.333.333
- Chi phí sửa chữa lớn	2.032.402.130	284.610.833
- Chi phí lập phương án ứng phó tình huống khẩn cấp và bảo vệ đập, hồ chứa	818.613.779	-
- Chi phí trả trước dài hạn khác chờ phân bổ	546.568.829	499.585.766
	8.129.998.341	6.267.428.525

(*) Mảnh đất Công ty thuê tại huyện Thường Xuân (nay là xã Thường Xuân), tỉnh Thanh Hóa để sử dụng với mục đích phục vụ cho công trình Thủy điện Xuân Minh với thời hạn thuê đến tháng 8 năm 2065. Diện tích khu đất thuê là 179.296,3 m². Số dư cuối kỳ là số chi phí giải phóng mặt bằng được cơ quan thuế chấp nhận bù trừ với tiền thuê đất hàng năm theo Công văn số 2825/CT-TTHT ngày 21/06/2019 của Cục thuế tỉnh Thanh Hóa, và sau khi đã được phân bổ 113 tháng. Tổng thời gian phân bổ là 589 tháng, thời gian phân bổ còn lại là 476 tháng.

Công ty Cổ phần Thủy điện Xuân Minh

Tầng 2, Khu nhà Quản lý điều hành các công trình
thủy điện tại thôn Trung Chính, xã Thường Xuân,
tỉnh Thanh Hóa, Việt Nam

Báo cáo tài chính
cho năm tài chính kết thúc ngày 31/12/2025

10 . VAY

Xem chi tiết Phụ lục 02.

11 . THUẾ VÀ CÁC KHOẢN PHẢI NỘP NHÀ NƯỚC

	01/01/2025	Trong năm		31/12/2025
	Số phải nộp	Số phải nộp	Số đã thực nộp	Số phải nộp
	VND	VND	VND	VND
- Thuế Giá trị gia tăng	563.554.364	6.520.192.450	6.482.960.052	600.786.762
- Thuế Thu nhập doanh nghiệp	1.006.089.601	1.278.604.377	1.006.089.601	1.278.604.377
- Thuế Thu nhập cá nhân	193.951.626	392.245.760	498.594.260	87.603.126
- Thuế Tài nguyên	392.864.153	8.054.180.750	7.827.086.682	619.958.221
- Các loại thuế khác	-	3.000.000	3.000.000	-
- Các khoản phí, lệ phí và các khoản phải nộp khác	688.268.052	3.459.789.944	3.353.180.264	794.877.732
	2.844.727.796	19.708.013.281	19.170.910.859	3.381.830.218

Quyết toán thuế của Công ty sẽ chịu sự kiểm tra của cơ quan thuế. Do việc áp dụng luật và các quy định về thuế đối với nhiều loại giao dịch khác nhau có thể được giải thích theo nhiều cách khác nhau, số thuế được trình bày trên Báo cáo tài chính có thể bị thay đổi theo quyết định của cơ quan thuế.

12 . CHI PHÍ PHẢI TRẢ NGẮN HẠN

	31/12/2025	01/01/2025
	VND	VND
- Chi phí lãi vay phải trả	897.060.500	860.591.765
- Chi phí thuê đường dây 110kV	1.214.396.535	764.742.280
	2.111.457.035	1.625.334.045
Trong đó: Bên liên quan		
- Công ty Cổ phần Xây dựng và Năng lượng VCP	1.214.396.535	764.742.280
- Công ty Cổ phần Cơ điện VCP	99.727.909	21.213.699
- Công ty Cổ phần Thủy điện Nậm La	400.378.081	-
- Ông Phạm Tiến Luật	-	14.065.086
- Ông Trịnh Nguyên Khánh	-	3.832.470
- Ông Nguyễn Thanh Phương	47.547.945	48.523.288
	1.762.050.470	852.376.823

13 . PHẢI TRẢ NGẮN HẠN KHÁC

	31/12/2025	01/01/2025
	VND	VND
- Kinh phí công đoàn	84.783.000	92.198.200
- Cổ tức, lợi nhuận phải trả	1.407.755.400	1.076.932.600
	1.492.538.400	1.169.130.800

14 . VỐN CHỦ SỞ HỮU

a. Bảng đối chiếu biến động của vốn chủ sở hữu

	Vốn đầu tư của chủ sở hữu VND	Quỹ đầu tư phát triển VND	Lợi nhuận chưa phân phối VND	Cộng VND
Số dư đầu năm trước	150.000.000.000	3.707.230.266	18.437.551.134	172.144.781.400
Lãi trong năm trước	-	-	17.799.970.782	17.799.970.782
Phân phối lợi nhuận	-	1.363.551.134	(18.437.551.134)	(17.074.000.000)
Số dư cuối năm trước	150.000.000.000	5.070.781.400	17.799.970.782	172.870.752.182
Lãi trong năm nay	-	-	27.784.721.681	27.784.721.681
Phân phối lợi nhuận (i)	-	4.175.970.782	(17.799.970.782)	(13.624.000.000)
Số dư cuối năm	150.000.000.000	9.246.752.182	27.784.721.681	187.031.473.863

(i) Theo Nghị quyết của Đại hội đồng cổ đông số 01/2025/NQ/XM-ĐHĐCĐ ngày 28 tháng 03 năm 2025 và Nghị quyết của Hội đồng quản trị số 04/2025/NQ-HĐQT ngày 18 tháng 08 năm 2025, Công ty công bố việc phân phối lợi nhuận năm 2024 như sau:

	Tỷ lệ VND	Số tiền VND
Trích lập Quỹ đầu tư phát triển	23,46%	4.175.970.782
Trích Quỹ khen thưởng, phúc lợi	5,62%	1.000.000.000
Chi trả thù lao HĐQT, BKS năm 2024	1,82%	324.000.000
Thưởng HĐQT, BKS, Ban điều hành, cán bộ quản lý	1,69%	300.000.000
Chi trả cổ tức bằng tiền	67,42%	12.000.000.000
(Tương ứng mỗi cổ phần nhận được 800 VND)		
		17.799.970.782

b. Chi tiết vốn đầu tư của chủ sở hữu

	31/12/2025 VND	Tỷ lệ %	01/01/2025 VND	Tỷ lệ %
- Công ty Cổ phần Xây dựng và Năng lượng VCP	76.500.000.000	51,00	76.500.000.000	51,00
- Công ty Cổ phần Thép và Vật tư Công nghiệp	25.900.000.000	17,27	25.900.000.000	17,27
- Các cổ đông khác	47.600.000.000	31,73	47.600.000.000	31,73
	150.000.000.000	100,00	150.000.000.000	100,00

Công ty Cổ phần Thủy điện Xuân Minh

Tầng 2, Khu nhà Quản lý điều hành các công trình
thủy điện tại thôn Trung Chính, xã Thường Xuân,
tỉnh Thanh Hóa, Việt Nam

Báo cáo tài chính
cho năm tài chính kết thúc ngày 31/12/2025

14 . VỐN CHỦ SỞ HỮU (tiếp theo)**c. Các giao dịch về vốn với các chủ sở hữu và phân phối cổ tức, chia lợi nhuận**

	Năm 2025 VND	Năm 2024 VND
Vốn đầu tư của chủ sở hữu		
- Vốn góp đầu năm	150.000.000.000	150.000.000.000
- Vốn góp cuối năm	150.000.000.000	150.000.000.000
Cổ tức, lợi nhuận		
- Cổ tức, lợi nhuận phải trả đầu năm	1.076.932.600	478.870.000
- Cổ tức, lợi nhuận phải trả trong năm	12.000.000.000	16.500.000.000
+ Cổ tức, lợi nhuận chia trên lợi nhuận năm trước	12.000.000.000	16.500.000.000
- Cổ tức, lợi nhuận đã chi trả bằng tiền	(11.669.177.200)	(15.901.937.400)
+ Cổ tức, lợi nhuận chia trên lợi nhuận năm trước	(11.669.177.200)	(15.901.937.400)
- Cổ tức, lợi nhuận còn phải trả cuối năm	1.407.755.400	1.076.932.600

d. Cổ phiếu

	31/12/2025	01/01/2025
Số lượng cổ phiếu đăng ký phát hành	15.000.000	15.000.000
Số lượng cổ phiếu đã phát hành và góp vốn đầy đủ	15.000.000	15.000.000
- Cổ phiếu phổ thông	15.000.000	15.000.000
Số lượng cổ phiếu đang lưu hành	15.000.000	15.000.000
- Cổ phiếu phổ thông	15.000.000	15.000.000
Mệnh giá cổ phiếu đang lưu hành (VND)	10.000	10.000

15 . CAM KẾT THUÊ HOẠT ĐỘNG**a. Tài sản cho thuê ngoài**

Công ty phát sinh hai hợp đồng cho thuê xe ô tô với tổng thu nhập hàng quý là 30.000.000 VND.

b. Tài sản thuê ngoài

Công ty thuê 179.296,3 m² đất đến ngày 04/08/2065 theo Hợp đồng số 234/HĐTĐ ngày 17/08/2016 với UBND tỉnh Thanh Hóa để thực hiện công trình chính và phụ trợ Thủy điện Xuân Minh. Trong đó:

- Thuê 124.042,2 m² đất tại xã Xuân Cẩm, huyện Thường Xuân (nay là xã Thường Xuân) với đơn giá 418 VND/m²/năm;
- Thuê 55.254,1 m² đất tại xã Xuân Cao, huyện Thường Xuân (nay là xã Luận Thành) với đơn giá 512 VND/m²/năm.

Toàn bộ tiền thuê đất hàng năm được bù trừ với chi phí giải phóng mặt bằng theo Công văn số 2825/CT-TTHT ngày 21/06/2019 của Cục thuế tỉnh Thanh Hóa (Thuyết minh 9).

16 . TỔNG DOANH THU BÁN HÀNG VÀ CUNG CẤP DỊCH VỤ

	Năm 2025 VND	Năm 2024 VND
Doanh thu thủy điện	80.494.509.761	71.374.242.187
Doanh thu điện mặt trời áp mái	125.745.130	123.526.206
	80.620.254.891	71.497.768.393

Công ty Cổ phần Thủy điện Xuân Minh

Tầng 2, Khu nhà Quản lý điều hành các công trình
thủy điện tại thôn Trung Chính, xã Thường Xuân,
tỉnh Thanh Hóa, Việt Nam

Báo cáo tài chính
cho năm tài chính kết thúc ngày 31/12/2025

17 . GIÁ VỐN HÀNG BÁN

	Năm 2025	Năm 2024
	VND	VND
Giá vốn thủy điện	31.361.689.473	29.504.751.170
Giá vốn điện mặt trời áp mái	182.205.000	182.205.000
	31.543.894.473	29.686.956.170
Trong đó: Mua hàng từ các bên liên quan (Xem thông tin chi tiết tại Thuyết minh 28)	5.189.806.074	3.507.556.196

18 . DOANH THU HOẠT ĐỘNG TÀI CHÍNH

	Năm 2025	Năm 2024
	VND	VND
Lãi tiền gửi	1.442.827	48.990.435
	1.442.827	48.990.435

19 . CHI PHÍ TÀI CHÍNH

	Năm 2025	Năm 2024
	VND	VND
Lãi tiền vay	15.302.864.141	17.361.261.264
	15.302.864.141	17.361.261.264
Trong đó: Chi phí tài chính từ các bên liên quan (Xem thông tin chi tiết tại Thuyết minh 28)	1.131.018.667	502.025.948

20 . CHI PHÍ QUẢN LÝ DOANH NGHIỆP

	Năm 2025	Năm 2024
	VND	VND
Chi phí nhân công	3.193.375.446	3.291.887.698
Chi phí công cụ, đồ dùng văn phòng	5.454.629	2.172.727
Chi phí khấu hao tài sản cố định	-	74.988.691
Thuế, phí, và lệ phí	3.100.000	3.000.000
Chi phí dịch vụ mua ngoài	457.536.866	453.681.421
Chi phí khác bằng tiền	863.104.338	1.640.894.235
	4.522.571.279	5.466.624.772
Trong đó: Chi phí mua của các bên liên quan (Xem thông tin chi tiết tại Thuyết minh 28)	324.000.000	324.000.000

21 . THU NHẬP KHÁC

	Năm 2025	Năm 2024
	VND	VND
Thu nhập từ bán Chứng chỉ năng lượng tái tạo quốc tế (I-RECs)	-	190.629.275
Thu nhập từ cho thuê xe	120.000.000	120.000.000
	120.000.000	310.629.275
Trong đó: Thu nhập khác từ bên liên quan (Xem thông tin chi tiết tại Thuyết minh 28)	120.000.000	120.000.000

Công ty Cổ phần Thủy điện Xuân Minh

Tầng 2, Khu nhà Quản lý điều hành các công trình
thủy điện tại thôn Trung Chính, xã Thường Xuân,
tỉnh Thanh Hóa, Việt Nam

Báo cáo tài chính
cho năm tài chính kết thúc ngày 31/12/2025

22 . CHI PHÍ THUẾ THU NHẬP DOANH NGHIỆP HIỆN HÀNH

	Năm 2025 VND	Năm 2024 VND
Tổng lợi nhuận kế toán trước thuế TNDN	29.063.326.058	18.806.060.383
Các khoản điều chỉnh tăng	151.882.333	1.310.057.013
- Chi phí không hợp lệ	151.882.333	695.630.369
- Chi phí lãi vay không được trừ theo Nghị định số 132/2020/NĐ-CP	-	614.426.644
Các khoản điều chỉnh giảm	(3.836.806.770)	-
- Chi phí lãi vay không được trừ năm trước được chuyển sang kỳ này theo Nghị định 132/2020/NĐ-CP	(3.836.806.770)	-
Thu nhập chịu thuế TNDN	25.378.401.621	20.116.117.396
- Thu nhập được hưởng ưu đãi	25.572.087.538	20.121.792.033
- Thu nhập không được hưởng ưu đãi	(193.685.917)	(5.674.637)
Chi phí thuế TNDN hiện hành	2.557.208.754	2.012.179.203
- Chi phí thuế TNDN hiện hành được hưởng ưu đãi	2.557.208.754	2.012.179.203
- Chi phí thuế TNDN hoạt động không hưởng ưu đãi	-	-
Số thuế TNDN được giảm theo Nghị định 218/2013/NĐ-CP	(1.278.604.377)	(1.006.089.602)
Chi phí thuế TNDN hiện hành	1.278.604.377	1.006.089.601
Thuế TNDN phải nộp đầu năm	1.006.089.601	825.758.916
Thuế TNDN đã nộp trong năm	(1.006.089.601)	(825.758.916)
Thuế TNDN phải nộp cuối năm	1.278.604.377	1.006.089.601

Phần chi phí lãi vay không được trừ theo quy định tại Nghị định 132/2020/NĐ-CP ngày 05/11/2020 của Bộ Tài chính được chuyển sang kỳ tính thuế tiếp theo khi xác định tổng chi phí lãi vay được trừ trong trường hợp tổng chi phí lãi vay phát sinh được trừ của kỳ tính thuế tiếp theo thấp hơn mức quy định. Thời gian chuyển chi phí lãi vay tính liên tục không quá 05 năm kể từ năm tiếp sau năm phát sinh chi phí lãi vay không được trừ. Số chi phí lãi vay thực tế được chuyển qua các năm sau cho mục đích thuế sẽ phụ thuộc vào việc kiểm tra và chấp thuận của cơ quan thuế và có thể chênh lệch so với số liệu được trình bày trong Báo cáo tài chính. Chi phí lãi vay vượt quá 30% EBITDA theo Nghị định 132/2020/NĐ-CP ngày 05/11/2020 của Bộ Tài chính ước tính có thể bù trừ vào thu nhập chịu thuế trong tương lai của Công ty như sau:

Năm phát sinh chi phí lãi vay không được trừ	Tình trạng kiểm tra của các cơ quan thuế	Chi phí lãi vay vượt quá 30% EBITDA không được trừ các năm VND	Chi phí lãi vay không được trừ đã sử dụng VND	Chi phí lãi vay không được trừ còn được chuyển sang các năm tính thuế sau VND
2020	Chưa thanh tra	9.960.821.625	3.836.806.770	-
2021	Chưa thanh tra	7.879.853.553	-	7.879.853.553
2022	Chưa thanh tra	4.252.284.500	-	4.252.284.500
2023	Chưa thanh tra	10.200.953.395	-	10.200.953.395
2024	Chưa thanh tra	614.426.644	-	614.426.644

Ban Tổng Giám đốc Công ty đánh giá khả năng Công ty được kết chuyển các khoản chi phí lãi vay không được trừ này sang các năm tiếp theo là chưa chắc chắn. Do đó, không có tài sản thuế thu nhập hoãn lại nào liên quan đến các khoản này được ghi nhận vào Bảng cân đối kế toán năm nay.

Công ty Cổ phần Thủy điện Xuân Minh

Tầng 2, Khu nhà Quản lý điều hành các công trình
thủy điện tại thôn Trung Chính, xã Thường Xuân,
tỉnh Thanh Hóa, Việt Nam

Báo cáo tài chính

cho năm tài chính kết thúc ngày 31/12/2025

23 . LÃI CƠ BẢN TRÊN CỔ PHIẾU

Việc tính toán lãi cơ bản trên cổ phiếu có thể phân phối cho các cổ đông sở hữu cổ phần phổ thông của Công ty được thực hiện dựa trên các số liệu sau:

	Năm 2025 VND	Năm 2024 VND
Lợi nhuận thuần sau thuế	27.784.721.681	17.799.970.782
Các khoản điều chỉnh:	(324.000.000)	(324.000.000)
- <i>Thù lao HĐQT, BKS</i>	(324.000.000)	(324.000.000)
Lợi nhuận phân bổ cho cổ phiếu phổ thông	27.460.721.681	17.475.970.782
Cổ phiếu phổ thông đang lưu hành bình quân trong năm	15.000.000	15.000.000
Lãi cơ bản trên cổ phiếu	1.831	1.165

Công ty chưa có dự tính trích Quỹ khen thưởng, phúc lợi và Quỹ khen thưởng Ban điều hành trên Lợi nhuận sau thuế tại các thời điểm lập Báo cáo tài chính.

Tại ngày 31 tháng 12 năm 2025, Công ty không có các cổ phiếu có tiềm năng suy giảm lãi trên cổ phiếu.

24 . CHI PHÍ SẢN XUẤT KINH DOANH THEO YẾU TỐ

	Năm 2025 VND	Năm 2024 VND
Chi phí nguyên liệu, vật liệu	329.263.055	239.666.031
Chi phí nhân công	7.442.526.366	7.507.347.638
Chi phí khấu hao TSCĐ	19.240.304.475	19.270.299.949
Chi phí dịch vụ mua ngoài	7.894.381.161	6.054.581.674
Chi phí khác bằng tiền	1.159.990.695	2.081.685.650
	36.066.465.752	35.153.580.942

25 . CÔNG CỤ TÀI CHÍNH**Quản lý rủi ro tài chính**

Các loại rủi ro tài chính của Công ty có thể gặp phải bao gồm rủi ro thị trường, rủi ro tín dụng và rủi ro thanh khoản. Công ty đã xây dựng hệ thống kiểm soát nhằm đảm bảo sự cân bằng ở mức hợp lý giữa chi phí rủi ro phát sinh và chi phí quản lý rủi ro. Ban Tổng Giám đốc Công ty có trách nhiệm theo dõi quy trình quản lý rủi ro để đảm bảo sự cân bằng hợp lý giữa rủi ro và kiểm soát rủi ro.

Rủi ro thị trường

Công ty có thể sẽ gặp phải rủi ro thị trường như biến động lãi suất.

Rủi ro về lãi suất:

Công ty chịu rủi ro về lãi suất do giá trị hợp lý của các luồng tiền trong tương lai của một công cụ tài chính sẽ biến động theo những thay đổi của lãi suất thị trường khi Công ty có phát sinh các khoản tiền gửi có hoặc không có kỳ hạn, các khoản vay và nợ chịu lãi suất thả nổi. Công ty quản lý rủi ro lãi suất bằng cách phân tích tình hình cạnh tranh trên thị trường để có được các lãi suất có lợi cho mục đích của Công ty.

Công ty Cổ phần Thủy điện Xuân Minh

Tầng 2, Khu nhà Quản lý điều hành các công trình
thủy điện tại thôn Trung Chính, xã Thường Xuân,
tỉnh Thanh Hóa, Việt Nam

Báo cáo tài chính
cho năm tài chính kết thúc ngày 31/12/2025

25 . CÔNG CỤ TÀI CHÍNH (tiếp theo)**Rủi ro tín dụng**

Rủi ro tín dụng là rủi ro mà một bên tham gia trong một công cụ tài chính hoặc hợp đồng không có khả năng thực hiện được nghĩa vụ của mình dẫn đến tổn thất về tài chính cho Công ty. Công ty có các rủi ro tín dụng từ hoạt động sản xuất kinh doanh (chủ yếu đối với các khoản phải thu khách hàng) và hoạt động tài chính (bao gồm tiền gửi ngân hàng và các công cụ tài chính khác).

	Từ 1 năm trở xuống VND	Cộng VND
Tại ngày 31/12/2025		
Tiền	308.766.749	308.766.749
Phải thu khách hàng, phải thu khác	10.295.401.954	10.295.401.954
	10.604.168.703	10.604.168.703
Tại ngày 01/01/2025		
Tiền	1.434.569.479	1.434.569.479
Phải thu khách hàng, phải thu khác	8.007.825.567	8.007.825.567
	9.442.395.046	9.442.395.046

Rủi ro thanh khoản

Rủi ro thanh khoản là rủi ro Công ty gặp khó khăn khi thực hiện các nghĩa vụ tài chính đến hạn thanh toán do thiếu vốn. Rủi ro thanh khoản của Công ty chủ yếu phát sinh từ việc các tài sản tài chính và nợ phải trả tài chính có các thời điểm đáo hạn khác nhau.

Thời hạn thanh toán của các khoản nợ phải trả tài chính dựa trên các khoản thanh toán dự kiến theo hợp đồng (trên cơ sở dòng tiền của các khoản gốc) như sau:

	Từ 1 năm trở xuống VND	Trên 1 năm đến 5 năm VND	Trên 5 năm VND	Cộng VND
Tại ngày 31/12/2025				
Vay và nợ	57.041.088.984	97.331.931.168	18.785.468.423	173.158.488.575
Phải trả người bán, phải trả khác	1.492.538.400	-	-	1.492.538.400
Chi phí phải trả	2.111.457.035	-	-	2.111.457.035
	60.645.084.419	97.331.931.168	18.785.468.423	176.762.484.010
Tại ngày 01/01/2025				
Vay và nợ	64.261.494.527	97.331.931.168	43.118.451.215	204.711.876.910
Phải trả người bán, phải trả khác	1.357.474.610	-	-	1.357.474.610
Chi phí phải trả	1.625.334.045	-	-	1.625.334.045
	67.244.303.182	97.331.931.168	43.118.451.215	207.694.685.565

Công ty cho rằng mức độ tập trung rủi ro đối với việc trả nợ là có thể kiểm soát được. Công ty có khả năng thanh toán các khoản nợ đến hạn từ dòng tiền từ hoạt động kinh doanh và tiền thu từ các tài sản tài chính đáo hạn.

Công ty Cổ phần Thủy điện Xuân Minh

Tầng 2, Khu nhà Quản lý điều hành các công trình
thủy điện tại thôn Trung Chính, xã Thường Xuân,
tỉnh Thanh Hóa, Việt Nam

Báo cáo tài chính
cho năm tài chính kết thúc ngày 31/12/2025

26 THÔNG TIN BỔ SUNG CHO CÁC KHOẢN MỤC TRÌNH BÀY TRONG BÁO CÁO LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ

	Năm 2025	Năm 2024
	VND	VND
a. Số tiền đi vay thực thu trong năm		
Tiền thu từ đi vay theo khế ước thông thường	31.395.996.142	6.949.889.157
b. Số tiền đã thực trả gốc vay trong năm		
Tiền trả nợ gốc vay theo khế ước thông thường	64.066.684.041	31.495.319.542

27 NHỮNG SỰ KIỆN PHÁT SINH SAU NGÀY KẾT THÚC NĂM TÀI CHÍNH

Không có sự kiện trọng yếu nào xảy ra sau ngày kết thúc năm tài chính đòi hỏi phải được điều chỉnh hay công bố trên Báo cáo tài chính này.

28 NGHIỆP VỤ VÀ SỐ DƯ VỚI CÁC BÊN LIÊN QUAN

Danh sách và mối quan hệ giữa các bên liên quan và Công ty như sau:

Bên liên quan	Mối quan hệ
Công ty CP Đầu tư Xây dựng và Năng lượng VCP	Công ty mẹ
Công ty CP Thép và Vật tư Công nghiệp	Cổ đông góp vốn
Công ty Cổ phần Cơ điện VCP	Công ty con của Công ty mẹ
Công ty Cổ phần Thủy điện Bái Thượng	Công ty con của Công ty mẹ
Công ty Cổ phần Thủy điện Nậm La	Công ty con của Công ty mẹ
Ông Nguyễn Viết Hoàng	Phó Tổng Giám đốc Công ty con của Công ty mẹ

Các thành viên Hội đồng quản trị, Ban Tổng Giám đốc, Ban Kiểm soát

Ngoài các thông tin với các bên liên quan đã trình bày tại các thuyết minh trên, Công ty còn có các giao dịch phát sinh trong năm với các bên liên quan như sau:

	Năm 2025	Năm 2024
	VND	VND
Mua hàng hóa dịch vụ	5.189.806.074	3.507.556.196
- Công ty Cổ phần Cơ điện VCP	1.065.777.104	968.888.276
- Công ty Cổ phần Xây dựng và Năng lượng VCP	4.124.028.970	2.538.667.920
Chia cổ tức	8.192.000.000	10.896.000.000
- Công ty Cổ phần Thép và Vật tư Công nghiệp	2.072.000.000	2.481.000.000
- Công ty Cổ phần Xây dựng và Năng lượng VCP	6.120.000.000	8.415.000.000
Chi phí lãi vay	1.131.018.667	502.025.948
- Công ty Cổ phần Cơ điện VCP	353.634.757	42.449.315
- Công ty Cổ phần Thủy điện Nậm La	400.378.081	-
- Công ty Cổ phần Xây dựng và Năng lượng VCP	156.569.863	-
- Ông Nguyễn Viết Hoàng	-	85.446.575
- Ông Phạm Tiến Luật	21.103.707	186.621.899
- Ông Trịnh Nguyên Khánh	19.828.149	50.373.911
- Ông Nguyễn Thanh Phương	179.504.110	137.134.248
Chi phí thuê văn phòng	324.000.000	324.000.000
- Công ty Cổ phần Xây dựng và Năng lượng VCP	324.000.000	324.000.000
Thu nhập cho thuê xe	120.000.000	120.000.000
- Công ty Cổ phần Thủy điện Bái Thượng	36.000.000	36.000.000
- Công ty Cổ phần Thủy điện Nậm La	84.000.000	84.000.000

Công ty Cổ phần Thủy điện Xuân Minh

Tầng 2, Khu nhà Quản lý điều hành các công trình
thủy điện tại thôn Trung Chính, xã Thường Xuân,
tỉnh Thanh Hóa, Việt Nam

Báo cáo tài chính
cho năm tài chính kết thúc ngày 31/12/2025

28 . NGHIỆP VỤ VÀ SỐ DƯ VỚI CÁC BÊN LIÊN QUAN (tiếp theo)

Giao dịch với các bên liên quan khác như sau:

		Năm 2025 VND	Năm 2024 VND
Thu nhập của người quản lý chủ chốt		1.109.400.454	1.140.020.000
- Ông Trịnh Nguyên Khánh	Chủ tịch HĐQT	60.000.000	60.000.000
- Bà Nguyễn Thị Thanh Thủy	Thành viên HĐQT	48.000.000	48.000.000
- Ông Phạm Văn Minh	Thành viên HĐQT	48.000.000	48.000.000
- Bà Phùng Thị Thu Huyền	Thành viên HĐQT	48.000.000	48.000.000
- Ông Nguyễn Thanh Phương	Thành viên HĐQT	48.000.000	36.000.000
- Ông Phạm Quang Minh	Tổng Giám đốc	725.400.454	768.020.000
- Ông Phạm Tiến Luật	Phó Tổng Giám đốc	48.000.000	48.000.000
- Bà Nguyễn Minh Hiếu	Trưởng Ban kiểm soát (Bổ nhiệm ngày 28/03/2025)	27.000.000	-
- Bà Đinh Thị Hạnh	Trưởng Ban kiểm soát (Miễn nhiệm ngày 28/03/2025)	9.000.000	36.000.000
- Bà Nguyễn Thuận Huyền	Thành viên Ban kiểm soát (Bổ nhiệm ngày 28/03/2025)	18.000.000	-
- Ông Nguyễn Hồ Ngọc	Thành viên Ban kiểm soát (Miễn nhiệm ngày 28/03/2025)	6.000.000	24.000.000
- Ông Trần Xuân Ninh	Thành viên Ban kiểm soát	24.000.000	24.000.000

Ngoài giao dịch với bên liên quan nêu trên, các bên liên quan khác không phát sinh giao dịch trong năm và không có số dư tại ngày kết thúc năm tài chính với Công ty.

29 . SỐ LIỆU SO SÁNH

Số liệu so sánh là số liệu trên Báo cáo tài chính cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2024 đã được Công ty TNHH Hãng Kiểm toán AASC kiểm toán.

Đỗ Thị Hồng Ngát
Người lập biểu

Đinh Thùy Lâm
Kế toán trưởng



Phạm Quang Minh
Tổng Giám đốc

Thanh Hoá, ngày 26 tháng 02 năm 2026

Công ty Cổ phần Thủy điện Xuân Minh

Tầng 2, Khu nhà Quản lý điều hành các công trình thủy điện tại
thôn Trung Chính, xã Thường Xuân, tỉnh Thanh Hóa, Việt Nam

Báo cáo tài chính

cho năm tài chính kết thúc ngày 31/12/2025

Phụ lục 01 : TÀI SẢN CỐ ĐỊNH HỮU HÌNH

	Nhà cửa, vật kiến trúc VND	Máy móc thiết bị VND	Phương tiện vận tải, truyền dẫn VND	Thiết bị, dụng cụ quản lý VND	Cộng VND
Nguyên giá					
Số dư đầu năm	250.909.211.464	211.823.946.328	1.199.819.091	39.843.636	463.972.820.519
Số dư cuối năm	250.909.211.464	211.823.946.328	1.199.819.091	39.843.636	463.972.820.519
Giá trị hao mòn lũy kế					
Số dư đầu năm	47.744.342.685	68.290.032.828	1.199.819.091	14.387.980	117.248.582.584
- Khấu hao trong năm	7.654.889.368	11.107.306.899	-	13.281.212	18.775.477.479
Số dư cuối năm	55.399.232.053	79.397.339.727	1.199.819.091	27.669.192	136.024.060.063
Giá trị còn lại					
Tại ngày đầu năm	203.164.868.779	143.533.913.500	-	25.455.656	346.724.237.935
Tại ngày cuối năm	195.509.979.411	132.426.606.601	-	12.174.444	327.948.760.456

- Giá trị còn lại cuối năm của TSCĐ hữu hình đã dùng thế chấp, cầm cố bảo đảm các khoản vay: 327.891.034.762 VND;

- Nguyên giá TSCĐ cuối năm đã khấu hao hết nhưng vẫn còn sử dụng: 1.199.819.091 VND.

Công ty Cổ phần Thủy điện Xuân Minh

Tầng 2, Khu nhà Quản lý điều hành các công trình thủy điện tại
thôn Trung Chính, xã Thường Xuân, tỉnh Thanh Hóa, Việt Nam

Báo cáo tài chính

cho năm tài chính kết thúc ngày 31/12/2025

Phụ lục 02 : CÁC KHOẢN VAY

	01/01/2025		Trong năm		31/12/2025	
	Giá trị	Số có khả năng	Tăng	Giảm	Giá trị	Số có khả năng
	VND	trả nợ VND	VND	VND	VND	trả nợ VND
a. Vay ngắn hạn						
Vay ngắn hạn	36.428.511.735	36.428.511.735	28.013.295.706	31.733.701.249	32.708.106.192	32.708.106.192
- Vay cá nhân	(1) 36.428.511.735	36.428.511.735	6.245.564.200	30.233.701.249	12.440.374.686	12.440.374.686
- Công ty Cổ phần Cơ điện VCP	(2) -	-	12.267.731.506	1.500.000.000	10.767.731.506	10.767.731.506
- Công ty Cổ phần Thủy điện Nậm La	(3) -	-	9.500.000.000	-	9.500.000.000	9.500.000.000
Vay dài hạn đến hạn trả	27.832.982.792	27.832.982.792	32.332.982.792	35.832.982.792	24.332.982.792	24.332.982.792
- Ngân hàng TMCP Sài Gòn - Hà Nội - Chi nhánh Thăng Long	(4) 24.332.982.792	24.332.982.792	24.332.982.792	24.332.982.792	24.332.982.792	24.332.982.792
- Công ty Cổ phần Cơ điện VCP	3.000.000.000	3.000.000.000	-	3.000.000.000	-	-
- Công ty Cổ phần Xây dựng và Năng lượng VCP	-	-	8.000.000.000	8.000.000.000	-	-
- Vay cá nhân	500.000.000	500.000.000	-	500.000.000	-	-
	64.261.494.527	64.261.494.527	60.346.278.498	67.566.684.041	57.041.088.984	57.041.088.984
b. Vay dài hạn						
Vay dài hạn	168.283.365.175	168.283.365.175	8.000.000.000	35.832.982.792	140.450.382.383	140.450.382.383
- Ngân hàng TMCP Sài Gòn - Hà Nội Chi nhánh Thăng Long	(4) 164.783.365.175	164.783.365.175	-	24.332.982.792	140.450.382.383	140.450.382.383
- Công ty Cổ phần Cơ điện VCP	3.000.000.000	3.000.000.000	-	3.000.000.000	-	-
- Công ty Cổ phần Xây dựng và Năng lượng VCP	-	-	8.000.000.000	8.000.000.000	-	-
- Vay cá nhân	500.000.000	500.000.000	-	500.000.000	-	-
	168.283.365.175	168.283.365.175	8.000.000.000	35.832.982.792	140.450.382.383	140.450.382.383
Khoản đến hạn trả trong vòng 12 tháng	(27.832.982.792)	(27.832.982.792)	(32.332.982.792)	(35.832.982.792)	(24.332.982.792)	(24.332.982.792)
Khoản đến hạn trả sau 12 tháng	140.450.382.383	140.450.382.383			116.117.399.591	116.117.399.591

Công ty Cổ phần Thủy điện Xuân Minh

Tầng 2, Khu nhà Quản lý điều hành các công trình thủy điện tại
thôn Trung Chính, xã Thường Xuân, tỉnh Thanh Hóa, Việt Nam

Báo cáo tài chính

cho năm tài chính kết thúc ngày 31/12/2025

Phụ lục 02 : CÁC KHOẢN VAY (tiếp theo)**c. Thông tin chi tiết liên quan đến các khoản vay:**

STT	Đối tượng vay	Thời hạn vay	Lãi suất	Mục đích vay	Hình thức bảo đảm
Ngắn hạn					
(1)	Vay cá nhân	12 tháng	8,9%/năm	Bổ sung vốn lưu động	Tín chấp
(2)	Công ty Cổ phần Cơ điện VCP	12 tháng	8,9%/năm	Bổ sung vốn lưu động	Tín chấp
(3)	Công ty Cổ phần Thủy điện Nậm La	12 tháng	8,9%/năm	Bổ sung vốn lưu động	Tín chấp
Dài hạn					
(4)	Ngân hàng TMCP Sài Gòn - Hà Nội Chi nhánh Thăng Long	Đến hết ngày 17/01/2032	Theo từng khế ước nhận nợ	Tài trợ chi phí đầu tư xây dựng dự án Thủy điện Xuân Minh (không bao gồm VAT dự án)	Toàn bộ tài sản thuộc dự án thủy điện Xuân Minh

d. Các khoản vay đối với các bên liên quan

Mối quan hệ		31/12/2025		01/01/2025	
		Gốc	Lãi	Gốc	Lãi
		VND	VND	VND	VND
- Công ty Cổ phần Cơ điện VCP	Công ty con của Công ty mẹ	10.767.731.506	99.727.909	3.000.000.000	21.213.699
- Công ty Cổ phần Thủy điện Nậm La	Công ty con của Công ty mẹ	9.500.000.000	400.378.081	-	-
- Ông Phạm Tiến Luật	Phó Tổng Giám đốc	-	-	2.218.563.691	14.065.086
- Ông Trịnh Nguyên Khánh	Chủ tịch HĐQT	-	-	604.516.733	3.832.470
- Ông Nguyễn Thanh Phương	Thành viên Hội đồng quản trị	2.000.000.000	47.547.945	2.000.000.000	48.523.288
		22.267.731.506	547.653.935	7.823.080.424	87.634.543