

**CÔNG BỐ THÔNG TIN ĐỊNH KỲ**

Kính gửi: Sở Giao dịch Chứng khoán TP.HCM.

1. Tên tổ chức: **Công ty cổ phần Thủy điện Thác Bà**
- Mã chứng khoán: TBC
- Địa chỉ: Thôn 1, Xã Thác Bà, tỉnh Yên Bái, Lào Cai.
- Điện thoại liên hệ: 0216.3884 116 - Fax: 0216.3884 167
- E-mail: *thacbahpc@thacba.vn*

2. Nội dung thông tin công bố:

- Báo cáo tài chính tổng hợp Quý 4 năm 2025 đính kèm giải trình.
- Báo cáo tài chính hợp nhất Quý 4 năm 2025 đính kèm giải trình.

3. Thông tin này đã được công bố trên trang thông tin điện tử của công ty vào ngày ...../01/2026 tại đường dẫn <http://thacba.vn>

Chúng tôi xin cam kết các thông tin công bố trên đây là đúng sự thật và hoàn toàn chịu trách nhiệm trước pháp luật về nội dung các thông tin đã công bố./.

**Nơi nhận:**

- Như trên;
- Phòng P5;
- Laru: VT, TK.

**CÔNG TY CỔ PHẦN THỦY ĐIỆN THÁC BÀ**

**NGƯỜI ĐẠI DIỆN THEO PHÁP LUẬT**

**TỔNG GIÁM ĐỐC**



**Nguyễn Văn Quyền**

**Tài liệu đính kèm:**

- Báo cáo tài chính tổng hợp Quý 4 năm 2025 đính kèm giải trình.
- Báo cáo tài chính hợp nhất Quý 4 năm 2025 đính kèm giải trình.

**CÔNG TY CỔ  
PHẦN THỦY  
ĐIỆN THÁC BÀ**

Digitally signed by CÔNG TY CỔ PHẦN  
THỦY ĐIỆN THÁC BÀ  
DN: OID.0.9.2342.19200300.100.1.1=MST:  
5200240495, CN=CÔNG TY CỔ PHẦN  
THỦY ĐIỆN THÁC BÀ, S=Lào Cai, C=VN  
Reason: I am the author of this document  
Location: your signing location here  
Date: 2026-01-28 14:01:23  
Foxit Reader Version: 10.0.1

**PERIODIC INFORMATION DISCLOSURE**

To: Ho Chi Minh City Stock Exchange.

1. Organization name: **Thac Ba Hydropower Joint Stock Company**  
- Stock code: TBC  
- Address: Hamlet 1, Thac Ba Commune, Lao Cai Province, Vietnam  
- Contact phone: 0216.3884 116 - Fax: 0216.3884 167  
- E-mail: *thacbahpc@thacba.vn*

2. Content of published information:

- Separate Financial statements for the fourth quarter of 2025.
- Consolidated financial statements for the fourth quarter of 2025.

3. This information was announced on the company's website on January ....., 2026 at the link <http://thacba.vn>

We hereby commit that the information published above is true and take full responsibility before the law for the content of the published information./.

- Receiving place:
- As above;
- Department P5;
- Save: VT, TK.

**THAC BA HYDROPOWER JOINT STOCK COMPANY**  
**LEGAL REPRESENTATIVE**  
**GENERAL DIRECTOR**



*Nguyễn Văn Quyên*  
**Nguyễn Văn Quyên**

**Attached documents:**

- Separate Financial statements for the fourth quarter of 2025.
- Consolidated financial statements for the fourth quarter of 2025.

# CÔNG TY CỔ PHẦN THỦY ĐIỆN THÁC BÀ

Số: 198/BC - TĐTĐ - P5

## BÁO CÁO TÀI CHÍNH TỔNG HỢP QUÝ 4 - NĂM 2025

Lào Cai, ngày 28 tháng 01 năm 2026



**BẢNG CÂN ĐỐI KẾ TOÁN TỔNG HỢP**

Tại ngày 31 tháng 12 năm 2025

| Mã số      | TÀI SẢN   | Thuyết minh | 31/12/2025               | 01/01/2025               |
|------------|---|-------------|--------------------------|--------------------------|
|            |   |             | VND                      | VND                      |
| <b>100</b> | <b>A. TÀI SẢN NGẮN HẠN</b>                      |             | <b>241.711.031.814</b>   | <b>233.877.655.521</b>   |
| <b>110</b> | <b>I. Tiền và các khoản tương đương tiền</b>    | <b>3</b>    | <b>70.681.930.571</b>    | <b>80.602.525.614</b>    |
| 111        | 1. Tiền   |             | 20.681.930.571           | 18.552.525.614           |
| 112        | 2. Các khoản tương đương tiền                   |             | 50.000.000.000           | 62.050.000.000           |
| <b>120</b> | <b>II. Các khoản đầu tư tài chính ngắn hạn</b>  | <b>4</b>    | <b>55.694.543.500</b>    | <b>13.694.543.500</b>    |
| 121        | 1. Chứng khoán kinh doanh                       |             | 13.694.543.500           | 13.694.543.500           |
| 123        | 1. Đầu tư nắm giữ đến ngày đáo hạn              |             | 42.000.000.000           | -                        |
| <b>130</b> | <b>III. Các khoản phải thu ngắn hạn</b>         |             | <b>110.006.364.985</b>   | <b>130.650.270.102</b>   |
| 131        | 1. Phải thu ngắn hạn của khách hàng             |             | 50.932.609.497           | 84.571.497.273           |
| 132        | 2. Trả trước cho người bán                      |             | 3.449.522.134            | 6.063.324.342            |
| 135        | 3. Phải thu về cho vay ngắn hạn                 |             | 28.412.500.000           | 22.412.500.000           |
| 136        | 4. Phải thu ngắn hạn khác                       | <b>5</b>    | 27.524.452.778           | 18.744.536.859           |
| 139        | 5. Dự phòng phải thu ngắn hạn khó đòi           |             | (312.719.424)            | (1.141.588.372)          |
| <b>140</b> | <b>IV. Hàng tồn kho</b>                         | <b>6</b>    | <b>5.079.716.053</b>     | <b>5.340.478.768</b>     |
| 141        | 1. Hàng tồn kho                                 |             | 5.079.716.053            | 5.340.478.768            |
| 149        | 2. Dự phòng giảm giá hàng tồn kho               |             | -                        | -                        |
| <b>150</b> | <b>V. Tài sản ngắn hạn khác</b>                 |             | <b>248.476.705</b>       | <b>3.589.837.537</b>     |
| 151        | 1. Chi phí trả trước ngắn hạn                   |             | 229.013.055              | 130.356.363              |
| 152        | 2. Thuế giá trị gia tăng được khấu trừ          |             | -                        | 3.459.481.174            |
| 153        | 3. Thuế và các khoản khác phải thu Nhà nước     | <b>7</b>    | 19.463.650               | -                        |
| 155        | 5. Tài sản ngắn hạn khác                        |             | -                        | -                        |
| <b>200</b> | <b>B. TÀI SẢN DÀI HẠN</b>                       |             | <b>1.039.422.978.661</b> | <b>892.468.553.176</b>   |
| <b>210</b> | <b>I. Các khoản phải thu dài hạn</b>            |             | <b>75.809.375.000</b>    | <b>49.221.875.000</b>    |
| 215        | 1. Phải thu về cho vay dài hạn                  |             | 75.809.375.000           | 49.221.875.000           |
| <b>220</b> | <b>II. Tài sản cố định</b>                      |             | <b>331.273.630.132</b>   | <b>147.546.773.621</b>   |
| 221        | 1. Tài sản cố định hữu hình                     | <b>8</b>    | 316.864.654.022          | 132.446.376.259          |
| 222        | - Nguyên giá                                    |             | 1.730.066.557.396        | 1.503.243.750.559        |
| 223        | - Giá trị hao mòn lũy kế                        |             | (1.413.201.903.374)      | (1.370.797.374.300)      |
| 227        | 2. Tài sản cố định vô hình                      | <b>9</b>    | 14.408.976.110           | 15.100.397.362           |
| 228        | - Nguyên giá                                    |             | 22.411.162.640           | 22.411.162.640           |
| 229        | - Giá trị hao mòn lũy kế                        |             | (8.002.186.530)          | (7.310.765.278)          |
| <b>240</b> | <b>IV. Tài sản dở dang dài hạn</b>              |             | <b>128.953.955.669</b>   | <b>195.835.888.766</b>   |
| 241        | 1. Chi phí sản xuất, kinh doanh dở dang dài hạn |             |                          |                          |
| 242        | 2. Chi phí xây dựng cơ bản dở dang              | <b>10</b>   | 128.953.955.669          | 195.835.888.766          |
| <b>250</b> | <b>V. Đầu tư tài chính dài hạn</b>              |             | <b>501.995.856.764</b>   | <b>498.015.255.569</b>   |
| 251        | 1. Đầu tư vào công ty con                       |             | 337.624.176.764          | 337.624.176.764          |
| 252        | 2. Đầu tư vào công ty liên doanh, liên kết      |             | 103.861.380.000          | 103.861.380.000          |
| 253        | 3. Đầu tư góp vốn vào đơn vị khác               |             | 60.510.300.000           | 60.510.300.000           |
| 254        | 4. Dự phòng đầu tư tài chính dài hạn            |             | -                        | (3.980.601.195)          |
| <b>260</b> | <b>VI. Tài sản dài hạn khác</b>                 |             | <b>1.390.161.096</b>     | <b>1.848.760.220</b>     |
| 261        | 1. Chi phí trả trước dài hạn                    |             | 1.390.161.096            | 1.848.760.220            |
| <b>270</b> | <b>TỔNG CỘNG TÀI SẢN</b>                        |             | <b>1.281.134.010.475</b> | <b>1.126.346.208.697</b> |

J02  
CÔNG  
CỔ  
HỮU  
THA  
C B

**BẢNG CÂN ĐỐI KẾ TOÁN TỔNG HỢP**

Tại ngày 31 tháng 12 năm 2025

(tiếp theo)

| Mã số | NGUỒN VỐN                                      | Thuyết minh | 31/12/2025               | 01/01/2025               |
|-------|--|-------------|--------------------------|--------------------------|
|       |  |             | VND                      | VND                      |
| 300   | <b>A. NỢ PHẢI TRẢ</b>                          |             | <b>156.188.356.247</b>   | <b>84.328.784.504</b>    |
| 310   | <b>I. Nợ ngắn hạn</b>                          |             | <b>81.296.689.581</b>    | <b>74.649.617.837</b>    |
| 311   | 1. Phải trả người bán ngắn hạn                 |             | 24.770.154.950           | 25.933.850.123           |
| 312   | 2. Người mua trả tiền trước                    |             | 1.621.600.385            | -                        |
| 313   | 3. Thuế và các khoản phải nộp Nhà nước         | 11          | 20.665.940.266           | 5.397.096.709            |
| 314   | 4. Phải trả người lao động                     |             | 11.187.898.427           | 6.105.765.379            |
| 315   | 5. Chi phí phải trả                            | 12          | 450.453.775              | 536.003.907              |
| 318   | 8. Doanh thu chưa thực hiện                    |             | -                        | -                        |
| 319   | 6. Phải trả ngắn hạn khác                      | 13          | 6.757.250.270            | 35.997.294.654           |
| 320   | 7. Vay và nợ thuê tài chính ngắn hạn           |             | 15.766.666.666           | 420.833.333              |
| 322   | 8. Quỹ khen thưởng, phúc lợi                   |             | 76.724.842               | 258.773.732              |
| 330   | <b>II. Nợ dài hạn</b>                          |             | <b>74.891.666.666</b>    | <b>9.679.166.667</b>     |
| 334   | 1. Vay và nợ dài hạn                           |             | 74.891.666.666           | 9.679.166.667            |
| 400   | <b>B. VỐN CHỦ SỞ HỮU</b>                       |             | <b>1.124.945.654.228</b> | <b>1.042.017.424.193</b> |
| 410   | <b>I. Vốn chủ sở hữu</b>                       | 15          | <b>1.124.945.654.228</b> | <b>1.042.017.424.193</b> |
| 411   | 1. Vốn góp của chủ sở hữu                      |             | 635.000.000.000          | 635.000.000.000          |
| 411a  | - Cổ phiếu phổ thông có quyền biểu quyết       |             | 635.000.000.000          | 635.000.000.000          |
| 411b  | - Cổ phiếu ưu đãi                              |             | -                        | -                        |
| 412   | 2. Thặng dư vốn cổ phần                        |             | -                        | -                        |
| 413   | 3. Quyền chọn chuyển đổi trái phiếu            |             | -                        | -                        |
| 414   | 4. Vốn khác của chủ sở hữu                     |             | -                        | -                        |
| 415   | 5. Cổ phiếu quỹ                                |             | -                        | -                        |
| 416   | 6. Chênh lệch đánh giá lại tài sản             |             | -                        | -                        |
| 417   | 7. Chênh lệch tỷ giá hối đoái                  |             | -                        | -                        |
| 418   | 8. Quỹ đầu tư phát triển                       |             | 302.057.614.951          | 302.057.614.951          |
| 419   | 9. Quỹ hỗ trợ xấp xếp doanh nghiệp             |             | -                        | -                        |
| 420   | 10. Quỹ khác thuộc vốn chủ sở hữu              |             | -                        | -                        |
| 421   | 11. Lợi nhuận sau thuế chưa phân phối          |             | 187.888.039.277          | 104.959.809.242          |
| 421a  | - LNST chưa phân phối lũy kế đến cuối kỳ trước |             | 140.531.234.919          | 15.185.461.901           |
| 421b  | - LNST chưa phân phối kỳ này                   |             | 47.356.804.358           | 89.774.347.341           |
| 422   | 12. Nguồn vốn đầu tư xây dựng cơ bản           |             | -                        | -                        |
| 440   | <b>TỔNG CỘNG NGUỒN VỐN</b>                     |             | <b>1.281.134.010.475</b> | <b>1.126.346.208.697</b> |

**CÔNG TY CỔ PHẦN THỦY ĐIỆN THÁC BÀ**

**Báo cáo tài chính tổng hợp**

Thôn 1, Xã Thác Bà, Tỉnh Lào Cai, Việt Nam  
Tel: (84-0216) 3 884 116 Fax: (84-0216) 3 884 167

Quý 4 năm 2025

Người lập

Nguyễn Trung Hiếu

Kế Toán trưởng

Lê Hồng Minh



Lào Cai, Ngày 28 tháng 01 năm 2026  
Tổng Giám đốc

Nguyễn Văn Quyền

**CÔNG TY CỔ PHẦN THỦY ĐIỆN THÁC BÀ**

Thôn 1, Xã Thác Bà, Tỉnh Lào Cai, Việt Nam  
 Tel: (84-0216) 3 884 116 Fax: (84-0216) 3 884 167

Báo cáo tài chính tổng hợp

Quý 4 năm 2025

**BÁO CÁO KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG KINH DOANH TỔNG HỢP**

Quý 4 năm 2025

| Mã số | CHỈ TIÊU   | Thuyết minh | Quý 4 năm 2025 | Quý 4 năm 2024 | Lũy kế đến 31/12/2025 | Lũy kế đến 31/12/2024 |
|-------|--|-------------|----------------|----------------|-----------------------|-----------------------|
|       |  |             | VND            | VND            | VND                   | VND                   |
| 01    | 1. Doanh thu bán hàng và cung cấp dịch vụ        | 16          | 73.658.983.192 | 97.409.237.027 | 346.720.027.665       | 364.844.266.673       |
| 02    | 2. Các khoản giảm trừ doanh thu                  |             | -              | -              | -                     | -                     |
| 10    | 3. Doanh thu thuần bán hàng và cung cấp dịch vụ  |             | 73.658.983.192 | 97.409.237.027 | 346.720.027.665       | 364.844.266.673       |
| 11    | 4. Giá vốn hàng bán                              | 17          | 39.547.112.781 | 44.838.082.221 | 159.600.563.286       | 165.697.737.599       |
| 20    | 5. Lợi nhuận gộp về bán hàng và cung cấp dịch vụ |             | 34.111.870.411 | 52.571.154.806 | 187.119.464.379       | 199.146.529.074       |
| 21    | 6. Doanh thu hoạt động tài chính                 | 18          | 31.235.719.770 | 21.529.636.868 | 59.859.069.246        | 58.860.488.492        |
| 22    | 7. Chi phí tài chính                             | 19          | (45.776.967)   | 994.230.040    | (1.547.081.569)       | 3.311.324.480         |
| 23    | Trong đó: Chi phí lãi vay                        |             | -              | -              | -                     | -                     |
| 25    | 8. Chi phí bán hàng                              |             |                |                |                       |                       |
| 26    | 9. Chi phí quản lý doanh nghiệp                  |             | 13.445.145.834 | 12.886.183.191 | 34.695.885.594        | 35.348.733.615        |
| 30    | 10. Lợi nhuận thuần từ hoạt động kinh doanh      |             | 51.948.221.314 | 60.220.378.443 | 213.829.729.600       | 219.346.959.471       |
| 31    | 11. Thu nhập khác                                | 20          | 1.241.452.536  | 1.100.079.713  | 4.451.567.701         | 1.714.217.713         |
| 32    | 12. Chi phí khác                                 | 21          | 146.891.550    | 389.876.715    | 991.127.897           | 739.884.844           |
| 40    | 13. Lợi nhuận khác                               |             | 1.094.560.986  | 710.202.998    | 3.460.439.804         | 974.332.869           |
| 50    | 14. Tổng lợi nhuận kế toán trước thuế            |             | 53.042.782.300 | 60.930.581.441 | 217.290.169.404       | 220.321.292.340       |



**BÁO CÁO KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG KINH DOANH TỔNG HỢP**  
Quý 4 năm 2025

| Mã số | CHỈ TIÊU   | Thuyết minh | Quý 4 năm 2025        | Quý 4 năm 2024        | Lũy kế đến 31/12/2025  | Lũy kế đến 31/12/2024  |
|-------|--|-------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|
|       |  |             | VND                   | VND                   | VND                    | VND                    |
| 51    | 15. Chi phí thuế thu nhập doanh nghiệp hiện hành |             | 5.685.977.942         | 8.608.434.272         | 34.511.939.369         | 35.296.944.999         |
| 52    | 16. Chi phí thuế thu nhập doanh nghiệp hoãn lại  |             | -                     | -                     | -                      | -                      |
| 60    | 17. Lợi nhuận sau thuế thu nhập doanh nghiệp     |             | <u>47.356.804.358</u> | <u>52.322.147.169</u> | <u>182.778.230.035</u> | <u>185.024.347.341</u> |
| 70    | 18. Lãi cơ bản trên cổ phiếu                     |             |                       |                       |                        |                        |
| 71    | 19. Lãi suy giảm trên cổ phiếu                   |             |                       |                       |                        |                        |

Người lập



Nguyễn Trung Hiếu

Kế Toán trưởng



Lê Hồng Minh

Lào Cai, Ngày 23 tháng 01 năm 2026



Tổng Giám đốc

Nguyễn Văn Quyền

**BÁO CÁO LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ TỔNG HỢP**Quý 4 năm 2025  
(Theo phương pháp gián tiếp)

| Mã số | CHỈ TIÊU   | Thuyết minh | 31/12/2025<br>VND | 31/12/2024<br>VND |
|-------|--|-------------|-------------------|-------------------|
|       | <b>I. LƯU CHUYỂN TIỀN TỪ HOẠT ĐỘNG KINH DOANH</b>  |             |                   |                   |
| 01    | 1. Lợi nhuận trước thuế  |             | 217.290.169.404   | 220.321.292.340   |
|       | 2. Điều chỉnh cho các khoản  |             |                   |                   |
| 02    | - Khấu hao tài sản cố định   |             | 43.076.532.293    | 39.373.021.660    |
| 03    | - Các khoản dự phòng   |             | (4.809.470.143)   | 2.769.363.280     |
| 04    | - Lãi, lỗ chênh lệch tỷ giá hối đoái do đánh giá lại các khoản mục tiền tệ có gốc ngoại tệ       |             | 2.425.916.879     | (1.046.980.647)   |
| 05    | - Lãi, lỗ từ hoạt động đầu tư  |             | (57.951.776.638)  | (54.580.856.701)  |
| 06    | - Chi phí lãi vay  |             | -                 | -                 |
| 07    | - Các khoản điều chỉnh khác  |             | -                 | -                 |
| 08    | 3. Lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh trước thay đổi vốn lưu động                                 |             | 200.031.371.795   | 206.835.839.932   |
| 09    | - Tăng, giảm các khoản phải thu  |             | 36.531.709.255    | 70.909.730.731    |
| 10    | - Tăng, giảm hàng tồn kho  |             | 260.762.715       | (1.712.641.165)   |
| 11    | - Tăng, giảm các khoản phải trả (không kể lãi vay phải trả, thuế thu nhập doanh nghiệp phải nộp) |             | 8.865.385.364     | 3.539.479.675     |
| 12    | - Tăng, giảm chi phí trả trước   |             | 359.942.432       | (796.434.003)     |
| 13    | - Tăng, giảm chứng khoán kinh doanh  |             | -                 | 6.964.156.500     |
| 14    | - Tiền lãi vay đã trả  |             | -                 | -                 |
| 15    | - Thuế thu nhập doanh nghiệp đã nộp  |             | (20.811.260.835)  | (33.130.338.427)  |
| 16    | - Tiền thu khác từ hoạt động kinh doanh  |             | -                 | -                 |
| 17    | - Tiền chi khác cho hoạt động kinh doanh   |             | (4.762.630.857)   | (4.013.717.400)   |
| 20    | Lưu chuyển tiền thuần từ hoạt động kinh doanh  |             | 220.475.279.869   | 248.596.075.843   |
|       | <b>II. LƯU CHUYỂN TIỀN TỪ HOẠT ĐỘNG ĐẦU TƯ</b>   |             |                   |                   |
| 21    | 1. Tiền chi để mua sắm, xây dựng tài sản cố định và các tài sản dài hạn khác                     |             | (158.231.816.119) | (133.915.318.301) |
| 22    | 2. Tiền thu từ thanh lý, nhượng bán tài sản cố định và các tài sản dài hạn khác                  |             | -                 | 914.152.313       |
| 23    | 3. Tiền chi cho vay, mua các công cụ nợ của đơn vị khác  |             | (195.000.000.000) | (63.500.000.000)  |
| 24    | 4. Tiền thu hồi cho vay, bán lại các công cụ nợ của đơn vị khác                                  |             | 120.412.500.000   | 85.912.500.000    |
| 25    | 5. Tiền chi đầu tư góp vốn vào đơn vị khác   |             | -                 | (19.208.490.000)  |
| 26    | 6. Tiền thu hồi đầu tư góp vốn vào đơn vị khác   |             | -                 | -                 |
| 27    | 7. Tiền thu lãi cho vay, cổ tức và lợi nhuận được chia   |             | 48.882.165.902    | 38.114.257.698    |
| 30    | Lưu chuyển tiền thuần từ hoạt động đầu tư  |             | (183.937.150.217) | (91.682.898.290)  |
|       | <b>III. LƯU CHUYỂN TIỀN TỪ HOẠT ĐỘNG TÀI CHÍNH</b>   |             |                   |                   |
| 33    | 1. Tiền vay ngắn hạn, dài hạn nhận được  |             | 84.500.000.000    | 10.100.000.000    |
| 34    | 2. Tiền chi trả nợ gốc vay   |             | (3.941.666.668)   | -                 |
| 35    | 3. Tiền chi trả nợ thuế tài chính  |             | -                 | -                 |
| 36    | 4. Cổ tức, lợi nhuận đã trả cho chủ sở hữu   |             | (127.017.058.027) | (190.480.041.000) |
| 40    | Lưu chuyển tiền thuần từ hoạt động tài chính   |             | (46.458.724.695)  | (180.380.041.000) |

**BÁO CÁO LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ TỔNG HỢP**

Quý 4 năm 2025  
(Theo phương pháp gián tiếp)

| Mã số | CHỈ TIÊU  | Thuyết minh | 31/12/2025            | 31/12/2024            |
|-------|---|-------------|-----------------------|-----------------------|
|       |   |             | VND                   | VND                   |
| 50    | Lưu chuyển tiền thuần trong kỳ                          |             | (9.920.595.043)       | (23.466.863.447)      |
| 60    | Tiền và các khoản tương đương tiền đầu kỳ               |             | 80.602.525.614        | 104.069.389.061       |
| 61    | Ảnh hưởng của thay đổi tỷ giá hối đoái quy đổi ngoại tệ |             | -                     | -                     |
| 70    | Tiền và các khoản tương đương tiền cuối kỳ              |             | <u>70.681.930.571</u> | <u>80.602.525.614</u> |



Nguyễn Trung Hiếu  
Người lập

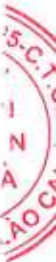


Lê Hồng Minh  
Kế Toán trưởng



Nguyễn Văn Quyền  
Tổng Giám đốc

Lào Cai, Ngày 28 tháng 01 năm 2026



## **THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH TỔNG HỢP**

*Quý 4 năm 2025*

### **1 . THÔNG TIN CHUNG**

#### **1.1 . Hình thức sở hữu vốn**

Công ty Cổ phần Thủy điện Thác Bà được thành lập và hoạt động theo Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp công ty cổ phần số 5200240495 do Sở Kế hoạch và Đầu tư Tỉnh Yên Bái cấp lần đầu ngày 31 tháng 03 năm 2006, đăng ký thay đổi lần thứ 09 ngày 03 tháng 09 năm 2025.

Trụ sở chính của Công ty tại: Thôn 1, Xã Thác Bà, Tỉnh Lào Cai, Việt Nam.

Vốn điều lệ của Công ty theo đăng ký là 635.000.000.000 đồng, vốn điều lệ thực góp đến ngày 31 tháng 12 năm 2025 là 635,000,000,000 đồng; tương đương 63,500,000 cổ phần, mệnh giá một cổ phần là 10,000 đồng.

#### **1.2 . Lĩnh vực kinh doanh**

Lĩnh vực kinh doanh của công ty là năng lượng điện

#### **1.3 . Ngành nghề kinh doanh**

Hoạt động kinh doanh của Công ty gồm:

- Sản xuất và kinh doanh điện năng;
- Quản lý, vận hành, sửa chữa, bảo dưỡng, đại tu, cải tạo các công trình thủy công, công trình kiến trúc, các thiết bị của nhà máy thủy điện và trạm biến áp, thí nghiệm, hiệu chỉnh các thiết bị điện;
- Mua bán, xuất nhập khẩu vật tư, thiết bị;
- Tư vấn lập dự án đầu tư xây dựng, quản lý đầu tư xây dựng, tư vấn giám sát thi công xây lắp các công trình điện;
- Đầu tư các công trình nguồn và lưới điện;
- Bồi dưỡng, đào tạo về quản lý, vận hành, bảo dưỡng và sửa chữa thiết bị nhà máy điện;
- Kinh doanh dịch vụ vận tải và du lịch.

#### **1.4 . Chu kỳ sản xuất kinh doanh thông thường**

Chu kỳ sản xuất kinh doanh thông thường của công ty là 12 tháng bắt đầu từ ngày 01/01 và kết thúc vào ngày 31/12 hàng năm.

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

#### **1.6 . Cấu trúc doanh nghiệp**

Công ty có một chi nhánh hạch toán độc lập là:

- Chi nhánh Công ty Cổ phần Thủy điện Thác Bà - Trung tâm Dịch vụ Kỹ thuật
- Địa chỉ: Thôn 1, Xã Thác Bà, tỉnh Lào Cai, Việt Nam

Công ty sở hữu trực tiếp 1 công ty con với thông tin cụ thể như sau:

- Công ty Cổ phần Thủy điện Mường Hum
- Địa chỉ: Thôn Bản Xèo, xã Bản Xèo, tỉnh Lào Cai, Việt Nam
- Tỷ lệ sở hữu: 50,94%
- Hoạt động chính: Sản xuất và kinh doanh điện năng

### **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 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 đang 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 .

*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.

*Hình thức kế toán áp dụng*

Công ty áp dụng hình thức kế toán trên máy vi tính.

*Hình thức sổ kế toán áp dụng*

Hình thức sổ kế toán được áp dụng của Công ty là hình thức Nhật ký chung

**2.3 . Tiền và các khoản tương đương tiền**

Tiền và các khoản tương đương tiền bao gồm tiền mặt tại quỹ, tiền gửi ngân hàng (không kỳ hạn), tiền đang chuyển, các khoản đầu tư ngắn hạn có thời gian đáo hạn không quá 03 tháng, có tính thanh khoản cao, có khả năng chuyển đổi dễ dàng thành các lượng tiền xác định và không có nhiều rủi ro trong chuyển đổi thành tiền.

**2.4 . Nguyên tắc kế toán các khoản đầu tư tài chính**

**a** Chứng khoán kinh doanh

**b** Các khoản đầu tư nắm giữ đến ngày đáo hạn

Các khoản đầu tư tài chính nắm giữ đến ngày đáo hạn bao gồm các Tiền gửi có kỳ hạn, trái phiếu, thương phiếu và các loại chứng khoán nợ khác. Nếu kỳ hạn còn lại không quá 12 tháng kể từ thời điểm báo cáo được phân loại là tài sản ngắn hạn. Trường hợp kỳ hạn còn lại trên 12 tháng kể từ thời điểm báo cáo được phân loại là tài sản dài hạn.

**c** Các khoản cho vay

**d** Đầu tư vào công ty con; công ty liên doanh, liên kết

Các khoản đầu tư vào các công ty con mà trong đó Công ty nắm quyền kiểm soát được trình bày theo phương pháp giá gốc. Các khoản phân phối lợi nhuận mà công ty mẹ nhận được từ số lợi nhuận lũy kế của các công ty con sau ngày công ty mẹ nắm quyền kiểm soát được ghi vào kết quả hoạt động kinh doanh trong kỳ của công ty mẹ. Các khoản phân phối khác được xem như phần thu hồi của các khoản đầu tư và được trừ vào giá trị đầu tư.

Các khoản đầu tư vào các công ty liên kết mà trong đó Công ty có ảnh hưởng đáng kể được trình bày theo phương pháp giá gốc. Các khoản phân phối lợi nhuận từ số lợi nhuận thuần lũy kế của các công ty liên kết sau ngày đầu tư được phân bổ vào kết quả hoạt động kinh doanh trong kỳ của Công ty. Các khoản phân phối khác được xem như phần thu hồi các khoản đầu tư và được trừ vào giá trị đầu tư.

Khoản đầu tư vào công ty liên doanh được kế toán theo phương pháp giá gốc. Khoản vốn góp liên doanh không điều chỉnh theo thay đổi của phần sở hữu của công ty trong tài sản thuần của công ty liên doanh. Báo cáo Kết quả hoạt động kinh doanh của Công ty phản ánh khoản thu nhập được chia từ lợi nhuận thuần lũy kế của Công ty liên doanh phát sinh sau khi góp vốn liên doanh.

**đ** Đầu tư vào công cụ vốn của đơn vị khác

**e** Các phương pháp kế toán đối với các giao dịch khác liên quan đến đầu tư tài chính

**2.5 . Các khoản nợ phải thu**



Các khoản phải thu được trình bày trên Báo cáo tài chính theo giá trị ghi sổ các khoản phải thu khách hàng và phải thu khác sau khi trừ đi các khoản dự phòng được lập cho các khoản nợ phải thu khó đòi.

Dự phòng nợ phải thu khó đòi được trích lập cho từng khoản phải thu khó đòi căn cứ vào tuổi nợ quá hạn của các khoản nợ hoặc dự kiến mức tổn thất có thể xảy ra.

## 2.6 . Hàng tồn kho

Hàng tồn kho được tính theo giá gốc. Trường hợp giá trị thuần có thể thực hiện được thấp hơn giá gốc thì hàng tồn kho được tính theo giá trị thuần có thể thực hiện được. Giá gốc hàng tồn kho 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 hiện tại.

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 tăng giá hàng tồn kho được lập vào thời điểm cuối năm là số chênh lệch giữa giá gốc của hàng tồn kho lớn hơn giá trị thuần có thể thực hiện được.

## 2.7 . Tài sản cố định và khấu hao tài sản cố định

Tài sản cố định thuê tài chính được ghi nhận nguyên giá theo giá trị hợp lý hoặc giá trị hiện tại của khoản thanh toán tiền thuê tối thiểu (không bao gồm thuế GTGT) và các chi phí trực tiếp phát sinh ban đầu liên quan đến tài sản cố định thuê tài chính. Trong quá trình sử dụng, tài sản cố định thuê tài chính được ghi nhận theo nguyên giá, hao mòn lũy kế và giá trị còn lại.

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

Khấu hao được trích theo phương pháp đường thẳng. Thời gian khấu hao được ước tính như sau:

|                                   |             |
|-----------------------------------|-------------|
| - Nhà cửa, vật kiến trúc          | 10 - 50 năm |
| - Máy móc, thiết bị               | 05 - 20 năm |
| - Phương tiện vận tải, truyền dẫn | 09 - 15 năm |
| - Thiết bị, dụng cụ quản lý       | 03 - 10 năm |
| - Tài sản cố định khác            | 05 - 10 năm |
| - Quyền sử dụng đất               | 50 năm      |

## 2.8 . Hợp đồng hợp tác kinh doanh

Hoạt động liên doanh theo hình thức Hoạt động kinh doanh đồng kiểm soát và Tài sản đồng kiểm soát được Công ty áp dụng nguyên tắc kế toán chung như với các hoạt động kinh doanh thông thường khác. Trong đó:

- Công ty theo dõi riêng các khoản thu nhập, chi phí liên quan đến hoạt động liên doanh và thực hiện phân bổ cho các bên trong liên doanh theo hợp đồng liên doanh;
- Công ty theo dõi riêng tài sản góp vốn liên doanh, phần vốn góp vào tài sản đồng kiểm soát và các khoản công nợ chung, công nợ riêng phát sinh từ hoạt động liên doanh.

## 2.9 . Chi phí trả trước

Các chi phí trả trước chỉ liên quan đến chi phí sản xuất kinh doanh của một năm tài chính hoặc một chu kỳ kinh doanh được ghi nhận là chi phí trả trước ngắn hạn và được tính vào chi phí sản xuất kinh doanh trong năm tài chính.

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

Việc tính và phân bổ chi phí trả trước dài hạn vào chi phí sản xuất kinh doanh từng kỳ hạch toán được căn cứ vào tính chất, mức độ từng loại chi phí để chọn phương pháp và tiêu thức phân bổ hợp lý. Chi phí trả trước được phân bổ dần vào chi phí sản xuất kinh doanh theo phương pháp đường thẳng.

**2.10 . Nợ phải trả****2.11 . Vay và nợ phải trả thuê tài chính****2.12 . Chi phí đi vay và vốn hóa các khoản 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”.

Chi phí đi vay liên quan trực tiếp đến việc đầu tư xây dựng hoặc sản xuất tài sản dở dang cần có thời gian đủ dài (trên 12 tháng) để có thể đưa vào sử dụng theo mục đích định trước hoặc bán thì được tính vào giá trị của tài sản đó (được vốn hoá), bao gồm các khoản lãi tiền vay, phân bổ các khoản chiết khấu hoặc phụ trội khi phát hành trái phiếu, các khoản chi phí phụ phát sinh liên quan tới quá trình làm thủ tục vay.

**2.13 . Chi phí phải trả**

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

**2.14 . Vốn chủ sở hữu**

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

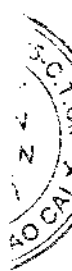
Vốn khác của chủ sở hữu được ghi theo giá trị còn lại giữa giá trị hợp lý của các tài sản mà doanh nghiệp được các tổ chức, cá nhân khác tặng, biếu sau khi trừ (-) các khoản thuế phải nộp (nếu có) liên quan đến các tài sản được tặng, biếu này; và khoản bổ sung từ kết quả hoạt động kinh doanh.

Lợi nhuận sau thuế chưa phân phối là số lợi nhuận từ các hoạt động của doanh nghiệp sau khi trừ (-) các khoản điều chỉnh do áp dụng hồi tố thay đổi chính sách kế toán và điều chỉnh hồi tố sai sót trọng yếu của các năm trước. Lợi nhuận sau thuế chưa phân phối có thể được chia cho các nhà đầu tư dựa trên tỷ lệ góp vốn sau khi được Đại hội đồng cổ đông thông qua và sau khi đã trích lập các quỹ dự phòng theo Điều lệ Công ty và các quy định của pháp luật Việt Nam.

Cổ tức phải trả cho các cổ đông được ghi nhận là khoản phải trả trong 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 Trung tâm Lưu ký chứng khoán Việt Nam.

**2.15 . Các nghiệp vụ bằng ngoại tệ**

Các nghiệp vụ phát sinh bằng các đơn vị tiền tệ khác với đơn vị tiền tệ kế toán của Công ty (VND) được hạch toán theo tỷ giá giao dịch vào ngày phát sinh nghiệp vụ. Tại ngày kết thúc kỳ kế toán, các khoản mục tiền tệ (tiền mặt, tiền gửi, tiền đang chuyển, nợ phải thu, nợ phải trả không bao gồm các khoản Người mua ứng trước và Ứng trước cho người bán, Doanh thu nhận trước) có gốc ngoại tệ được đánh giá lại theo tỷ giá mua vào của ngân hàng thương mại nơi Công ty mở tài khoản công bố tại thời điểm lập Báo cáo tài chính. Tất cả các khoản chênh lệch tỷ giá thực tế phát sinh trong kỳ và chênh lệch do đánh giá lại số dư các khoản mục tiền tệ có gốc ngoại tệ cuối kỳ được hạch toán vào kết quả hoạt động kinh doanh của kỳ kế toán.



**2.16 . Ghi nhận doanh thu***Doanh thu bán hàng*

Doanh thu bán hàng được ghi nhận khi đồng thời thỏa mãn các điều kiện sau:

- Phần lớn rủi ro và lợi ích gắn liền với quyền sở hữu sản phẩm hoặc hàng hóa đã được chuyển giao cho người mua;
- Công ty không còn nắm giữ quyền quản lý hàng hóa như người sở hữu hàng hóa hoặc quyền kiểm soát hàng hóa;
- Doanh thu được xác định tương đối chắc chắn;
- Công ty đã thu được hoặc sẽ thu được lợi ích kinh tế từ giao dịch bán hàng;
- Xác định được chi phí liên quan đến giao dịch bán hàng.

Doanh thu bán điện được xác định căn cứ theo các Hợp đồng mua bán điện được Công ty ký kết với Tập đoàn Điện lực Việt Nam (EVN) và các phụ lục hợp đồng có liên quan.

*Doanh thu cung cấp dịch vụ*

Doanh thu cung cấp dịch vụ được ghi nhận khi kết quả của giao dịch đó được xác định một cách đáng tin cậy. Trường hợp việc cung cấp dịch vụ liên quan đến nhiều năm thì doanh thu được ghi nhận trong năm theo kết quả phân công việc đã hoàn thành vào ngày lập Bảng cân đối kế toán của năm đó. Kết quả của giao dịch cung cấp dịch vụ được xác định khi thỏa mãn các điều kiện sau:

- Doanh thu được xác định tương đối chắc chắn;
- Có khả năng thu được lợi ích kinh tế từ giao dịch cung cấp dịch vụ đó;
- Xác định được phần công việc đã hoàn thành vào ngày lập Bảng cân đối kế toán;
- Xác định được chi phí phát sinh cho giao dịch và chi phí để hoàn thành giao dịch cung cấp dịch vụ đó.

Phần công việc cung cấp dịch vụ đã hoàn thành được xác định theo phương pháp đánh giá công việc hoàn thành.

*Doanh thu hoạt động tài chính*

Doanh thu phát sinh từ tiền lãi, cổ tức, lợi nhuận được chia và các khoản doanh thu hoạt động tài chính khác 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.

Cổ tức, lợi nhuận được chia được ghi nhận khi Công ty được quyền nhận cổ tức hoặc được quyền nhận lợi nhuận từ việc góp vốn.

**2.17 . Ghi nhận chi phí tài chính**

Các khoản chi phí được ghi nhận vào chi phí tài chính gồm:

- Chi phí hoặc các khoản lỗ liên quan đến các hoạt động đầu tư tài chính;
- Chi phí đi vay vốn;
- Các khoản lỗ do thay đổi tỷ giá hối đoái của các nghiệp vụ phát sinh liên quan đến ngoại tệ;
- Dự phòng tăng giá đầu tư chứng khoán.

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

**2.18 . Các khoản thuế***Thuế hiện hành*

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

**2.19 . Các bên liên quan**

**CÔNG TY CỔ PHẦN THỦY ĐIỆN THÁC BÀ**

Thôn 1, Xã Thác Bà, Tỉnh Lào Cai, Việt Nam  
Tel: (84-0216) 3 884 116 Fax: (84-0216) 3 884 167

**Báo cáo tài chính tổng hợp**

Quý 4 năm 2025

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 là các bên liên quan. Các bên 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 hoặc các bên liên kết này hoặc những công ty liên kết với các cá nhân này cũng được coi là bên liên quan.

Trong việc xem xét từng mối quan hệ của các bên liên quan, cần chú ý tới bản chất của mối quan hệ chứ không chỉ hình thức pháp lý của các quan hệ đó.

**3 . TIỀN VÀ CÁC KHOẢN TƯƠNG ĐƯƠNG TIỀN**

|                                 | 31/12/2025            | 01/01/2025            |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                 | VND                   | VND                   |
| Tiền mặt                        | 79.411.101            | 27.648.137            |
| Tiền gửi ngân hàng không kỳ hạn | 20.602.519.470        | 18.524.877.477        |
| Các khoản tương đương tiền      | 50.000.000.000        | 62.050.000.000        |
|                                 | <b>70.681.930.571</b> | <b>80.602.525.614</b> |

Các khoản tương đương tiền tại ngày 31/12/2025 bao gồm các khoản tiền gửi tại ngân hàng bằng VND với kỳ hạn không quá 3 tháng và hưởng lãi suất là 4,75%/năm (31/12/2024 hưởng lãi suất là 4,2%/năm đến 4,3%/năm).

**4 CÁC KHOẢN ĐẦU TƯ TÀI CHÍNH**

| a | Chứng khoán kinh doanh                           | 31/12/2025     |                | 01/01/2025     |                |
|---|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
|   |  | Giá gốc        | Giá trị hợp lý | Giá gốc        | Giá trị hợp lý |
| - | Cổ phiếu Công ty Cổ phần<br>Nhiệt điện Hải Phòng | 13.694.543.500 | 13.728.550.000 | 13.694.543.500 | 16.247.550.000 |

Giá trị hợp lý của chứng khoán kinh doanh này tại ngày 31 tháng 12 năm 2025 được xác định bằng thị giá của cổ phiếu vào thời điểm đóng cửa phiên giao dịch chứng khoán tại ngày cuối có giao dịch trong tháng 12 năm 2025, với giá trị là 10.900 VND/cổ phiếu.

| b  | Đầu tư nắm giữ đến ngày đáo hạn | 31/12/2025            |                       | 01/01/2025 |                |
|----|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|------------|----------------|
|    |                                 | Giá gốc               | Giá trị ghi sổ        | Giá gốc    | Giá trị ghi sổ |
| b1 | Ngắn hạn                        |                       |                       |            |                |
| -  | Tiền gửi có kỳ hạn (*)          | 42.000.000.000        | 42.000.000.000        | -          | -              |
|    |                                 | <b>42.000.000.000</b> | <b>42.000.000.000</b> | -          | -              |

(\*) Tiền gửi có kỳ hạn tại ngày 31 tháng 12 năm 2025 bao gồm các khoản tiền gửi bằng VND có kỳ hạn 149 ngày đến 207 ngày và hưởng lãi suất 4,5%/năm đến 7,2%/năm.

| b2 | Dài hạn   | 31/12/2025             |                       | 01/01/2025             |                       |
|----|---|------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|
|    |   | Giá gốc                | Giá trị hợp lý        | Giá gốc                | Giá trị hợp lý        |
| -  | Đầu tư vào công ty con(**)                      | 337.624.176.764        | -                     | 337.624.176.764        | -                     |
|    | CTCP Thủy điện Mường Hum                        | 337.624.176.764        | -                     | 337.624.176.764        | -                     |
| -  | Đầu tư vào công ty liên<br>doanh, liên kết(***) | 103.861.380.000        | -                     | 99.880.778.805         | -                     |
|    | CTCP Đầu tư Thủy điện<br>Thác Bà 2              | 103.861.380.000        | -                     | 103.861.380.000        | -                     |
|    | Dự phòng đầu tư tài chính TBC2                  | -                      | -                     | (3.980.601.195)        | -                     |
|    | Đầu tư vốn góp vào đơn vị<br>khác(****)         | 60.510.300.000         | 11.990.000.000        | 60.510.300.000         | 14.190.000.000        |
|    | CTCP Nhiệt điện Hải Phòng                       | 11.960.300.000         | 11.990.000.000        | 11.960.300.000         | 14.190.000.000        |
|    | CTCP Thủy điện Thái An                          | 48.550.000.000         | -                     | 48.550.000.000         | -                     |
|    | <b>Tổng Cộng</b>                                | <b>501.995.856.764</b> | <b>11.990.000.000</b> | <b>498.015.255.569</b> | <b>14.190.000.000</b> |

**CÔNG TY CỔ PHẦN THỦY ĐIỆN THÁC BÀ**

Thôn 1, Xã Thác Bà, Tỉnh Lào Cai, Việt Nam  
 Tel: (84-0216) 3 884 116 Fax: (84-0216) 3 884 167

**Báo cáo tài chính tổng hợp**

Quý 4 năm 2025

(\*\*) Tại ngày 31/12/2025

- Công ty nắm giữ 50,94% quyền biểu quyết tương ứng 25.889.270 cổ phần tại Công ty Cổ phần Thủy điện Mường Hum. Công ty không thể xác định được giá trị hợp lý của khoản đầu tư này do cổ phiếu của công ty này chưa được niêm yết trên thị trường chứng khoán.

(\*\*\*) Tại ngày 31/12/2025

- Công ty nắm giữ 49% quyền biểu quyết tương ứng 10.386.138 cổ phần tại Công ty Cổ phần Đầu tư Thủy điện Thác Bà 2. Công ty không thể xác định được giá trị hợp lý của khoản đầu tư này do cổ phiếu của công ty này chưa được niêm yết trên thị trường chứng khoán.

(\*\*\*\*) Tại ngày 31/12/2025

- Công ty nắm giữ 1.100.000 cổ phần tại Công ty Cổ phần Nhiệt điện Hải Phòng. Cổ phiếu của công ty này được giao dịch trên thị trường UPCOM với mức giá giao dịch đóng cửa vào ngày cuối có giao dịch trong tháng 12 năm 2025 là 10.900 VND/cổ phiếu (31/12/2024: 12.900 VND/cổ phiếu).

- Công ty nắm giữ 5% quyền biểu quyết tương ứng 200.000 cổ phần tại Công ty Cổ phần Thủy điện Thái An. Công ty không thể xác định được giá trị hợp lý của khoản đầu tư này do cổ phiếu của công ty này chưa được niêm yết trên thị trường chứng khoán.

**5 PHẢI THU KHÁC****a Ngắn hạn**

|   | 31/12/2025            |          | 01/01/2025            |          |
|---|-----------------------|----------|-----------------------|----------|
|   | Giá trị               | Dự phòng | Giá trị               | Dự phòng |
| Phải thu về cổ tức và lợi nhuận được chia | 25.889.270.000        | -        | 17.018.090.100        | -        |
| Phải thu về lãi tiền gửi                  | 318.915.753           | -        | 101.916.164           | -        |
| Phải thu người lao động                   | 195.192.630           | -        | 153.732.413           | -        |
| Ký quỹ, ký cược                           | -                     | -        | 510.000.000           | -        |
| Phải thu khác                             | 1.121.074.395         | -        | 960.798.182           | -        |
|   | <b>27.524.452.778</b> |          | <b>18.744.536.859</b> |          |

**b Dài hạn****6 HÀNG TỒN KHO**

|                                     | 31/12/2025           |          | 01/01/2025           |          |
|-------------------------------------|----------------------|----------|----------------------|----------|
|                                     | Giá gốc              | Dự phòng | Giá gốc              | Dự phòng |
| Hàng mua đang đi đường              | -                    | -        | -                    | -        |
| Nguyên liệu, vật liệu               | 4.358.990.728        | -        | 4.693.646.390        | -        |
| Công cụ, dụng cụ                    | 401.242.314          | -        | 446.507.608          | -        |
| Chi phí sản xuất kinh doanh dở dang | 319.483.011          | -        | 200.324.770          | -        |
|                                     | <b>5.079.716.053</b> |          | <b>5.340.478.768</b> |          |

**7 THUẾ VÀ CÁC KHOẢN PHẢI THU NHÀ NƯỚC**

|  | 31/12/2025        | 01/01/2025 |
|--|-------------------|------------|
|  | VND               | VND        |
| Thuế thu nhập cá nhân                  | -                 | -          |
| Thuế Giá trị gia tăng                  | -                 | -          |
| Thuế tài nguyên                        | -                 | -          |
| Thuế Thu nhập Doanh nghiệp             | -                 | -          |
| Phí, lệ phí và các khoản phải nộp khác | 19.463.650        | -          |
|  | <b>19.463.650</b> |            |

**8 TÀI SẢN CỐ ĐỊNH HỮU HÌNH**

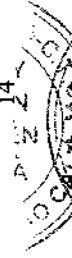
**CÔNG TY CỔ PHẦN THỦY ĐIỆN THÁC BÀ**

Thôn 1, Xã Thác Bà, Tỉnh Lào Cai, Việt Nam

Tel: (84-0216) 3 884 116 Fax: (84-0216) 3 884 167

**Báo cáo tài chính tổng hợp**  
Quý 4 năm 2025**8 . TÀI SẢN CỔ ĐỊNH HỮU HÌNH**

|                                   | Nhà cửa,<br>vật kiến trúc | Máy móc, thiết bị        | Phương tiện vận tải,<br>truyền dẫn | Thiết bị, dụng cụ<br>quản lý | Tài sản cố định khác | Cộng                     |
|-----------------------------------|---------------------------|--------------------------|------------------------------------|------------------------------|----------------------|--------------------------|
|                                   | VND                       | VND                      | VND                                | VND                          | VND                  | VND                      |
| <b>Nguyên giá</b>                 |                           |                          |                                    |                              |                      |                          |
| Tại ngày 01/01/2025               | 658.503.404.896           | 815.252.859.136          | 20.875.043.802                     | 8.494.988.180                | 117.454.545          | 1.503.243.750.559        |
| Mua sắm                           | -                         | 225.383.430              | 4.669.699.482                      | 103.731.481                  | -                    | 4.998.814.393            |
| Đầu tư xây dựng cơ bản hoàn thành | 84.789.588                | 221.739.202.856          | -                                  | -                            | -                    | 221.823.992.444          |
| Tặng khác                         | -                         | -                        | -                                  | -                            | -                    | -                        |
| Chuyển sang bất động sản đầu tư   | -                         | -                        | -                                  | -                            | -                    | -                        |
| Thanh lý, nhượng bán              | -                         | -                        | -                                  | -                            | -                    | -                        |
| Giảm khác                         | -                         | -                        | -                                  | -                            | -                    | -                        |
| <b>Tại ngày 31/12/2025</b>        | <b>658.588.194.484</b>    | <b>1.037.217.445.422</b> | <b>25.544.743.284</b>              | <b>8.598.719.661</b>         | <b>117.454.545</b>   | <b>1.730.066.557.396</b> |
| <b>Giá trị hao mòn lũy kế</b>     |                           |                          |                                    |                              |                      |                          |
| Tại ngày 01/01/2025               | 597.472.676.451           | 750.805.623.715          | 16.845.285.205                     | 5.561.909.085                | 111.879.844          | 1.370.797.374.300        |
| Trích khấu hao                    | 17.727.887.590            | 23.136.258.761           | 1.128.299.761                      | 387.442.817                  | 5.222.112            | 42.385.111.041           |
| Tặng khác                         | 19.418.033                | -                        | -                                  | -                            | -                    | 19.418.033               |
| Chuyển sang bất động sản đầu tư   | -                         | -                        | -                                  | -                            | -                    | -                        |
| Thanh lý, nhượng bán              | -                         | -                        | -                                  | -                            | -                    | -                        |
| Giảm khác                         | -                         | -                        | -                                  | -                            | -                    | -                        |
| <b>Tại ngày 31/12/2025</b>        | <b>615.219.982.074</b>    | <b>773.941.882.476</b>   | <b>17.973.584.966</b>              | <b>5.949.351.902</b>         | <b>117.101.956</b>   | <b>1.413.201.903.374</b> |
| <b>Giá trị còn lại</b>            |                           |                          |                                    |                              |                      |                          |
| Tại ngày 01/01/2025               | 61.030.728.445            | 64.447.235.421           | 4.029.758.597                      | 2.933.079.095                | 5.574.701            | 132.446.376.259          |
| Tại ngày 31/12/2025               | 43.368.212.410            | 263.275.562.946          | 7.571.158.318                      | 2.649.367.759                | 352.589              | 316.864.654.022          |



**CÔNG TY CỔ PHẦN THỦY ĐIỆN THÁC BÀ**

Thôn 1, Xã Thác Bà, Tỉnh Lào Cai, Việt Nam  
Tel: (84-0216) 3 884 116 Fax: (84-0216) 3 884 167

**Báo cáo tài chính tổng hợp**

Quý 4 năm 2025

**9 . TÀI SẢN CÓ ĐỊNH VÔ HÌNH**

|                               | <u>Quyền sử dụng đất</u><br>VND | <u>TSCĐ vô hình khác</u><br>VND | <u>Cộng</u><br>VND    |
|-------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|-----------------------|
| <b>Nguyên giá</b>             |                                 |                                 |                       |
| Tại ngày 01/01/2025           | 20.558.322.400                  | 1.852.840.240                   | 22.411.162.640        |
| Mua sắm                       | -                               | -                               | -                     |
| Thanh lý, nhượng bán          | -                               | -                               | -                     |
| tăng khác                     | -                               | -                               | -                     |
| <b>Tại ngày 31/12/2025</b>    | <b>20.558.322.400</b>           | <b>1.852.840.240</b>            | <b>22.411.162.640</b> |
| <b>Giá trị hao mòn lũy kế</b> |                                 |                                 |                       |
| Tại ngày 01/01/2025           | 5.982.954.190                   | 1.327.811.088                   | 7.310.765.278         |
| Trích khấu hao                | 411.153.216                     | 280.268.036                     | 691.421.252           |
| Tăng khác                     | -                               | -                               | -                     |
| Thanh lý, nhượng bán          | -                               | -                               | -                     |
| <b>Tại ngày 31/12/2025</b>    | <b>6.394.107.406</b>            | <b>1.608.079.124</b>            | <b>8.002.186.530</b>  |
| <b>Giá trị còn lại</b>        |                                 |                                 |                       |
| Tại ngày 01/01/2025           | 14.575.368.210                  | 525.029.152                     | 15.100.397.362        |
| <b>Tại ngày 31/12/2025</b>    | <b>14.164.214.994</b>           | <b>244.761.116</b>              | <b>14.408.976.110</b> |

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

Chi tiết số dư cuối năm bao gồm:

|   | <u>31/12/2025</u><br>VND | <u>01/01/2025</u><br>VND |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Dự án nâng cấp thiết bị tổ máy - NMTĐ Thác Bà   | 110.082.238.512          | 100.942.336.738          |
| Dự án nâng cấp thiết bị điện - NMTĐ Thác Bà   | 2.294.701.741            | 240.741.741              |
| thiết bị tổ máy - NMTĐ Thác Bà; Dự án nâng cấp thiết bị điện - NMTĐ Thác Bà; Dự án thay mới hệ thống rơ le bảo vệ đường dây 110 kV - NMTĐTB ) | 8.290.027.157            | 91.863.810.287           |
| Dự án Xử lý sạt lở hạ lưu   | 7.741.399.578            | -                        |
| Dự án thay mới hệ thống rơ le bảo vệ đường dây 110 kV-NMTĐ Thác Bà  | 98.000.000               | 98.000.000               |
| Dự án thay mới máy nén khí cao áp N1, N2 - NMTĐTB   | -                        | 2.691.000.000            |
| Khác  | 447.588.681              | -                        |
|   | <b>128.953.955.669</b>   | <b>195.835.888.766</b>   |

**11 . THUẾ VÀ CÁC KHOẢN PHẢI NỘP NHÀ NƯỚC**

|  | <u>01/01/2025</u><br>VND | <u>Số phải nộp</u><br>VND | <u>Số đã thực nộp</u><br>VND | <u>31/12/2025</u><br>VND |
|--|--------------------------|---------------------------|------------------------------|--------------------------|
| Thuế Giá trị gia tăng                    | -                        | 8.320.557.747             | 7.181.862.297                | 1.138.695.450            |
| Thuế Thu nhập doanh nghiệp               | 2.608.434.272            | 34.511.939.369            | 20.811.260.835               | 16.309.112.806           |
| Tiền cấp quyền khai thác tài nguyên nước | 415.860.769              | 5.234.098.231             | 5.649.959.000                | -                        |
| Thuế Tài nguyên                          | 1.695.103.949            | 52.219.004.026            | 51.037.507.374               | 2.876.600.601            |
| Thuế Thu nhập cá nhân                    | 677.697.719              | 1.746.598.090             | 2.082.764.400                | 341.531.409              |
| Các loại thuế khác                       | -                        | 1.285.956.025             | 1.285.956.025                | -                        |
|  | <b>5.397.096.709</b>     | <b>103.318.153.488</b>    | <b>88.049.309.931</b>        | <b>20.665.940.266</b>    |

**12 . CHI PHÍ PHẢI TRẢ**

| <b>a</b>              |  | <u>31/12/2025</u><br>VND | <u>01/01/2025</u><br>VND |
|-----------------------|--|--------------------------|--------------------------|
| Chi phí phải trả khác |  | 450.453.775              | 536.003.907              |
|                       |  | <b>450.453.775</b>       | <b>536.003.907</b>       |

**CÔNG TY CỔ PHẦN THỦY ĐIỆN THÁC BÀ**

Thôn 1, Xã Thác Bà, Tỉnh Lào Cai, Việt Nam  
Tel: (84-0216) 3 884 116 Fax: (84-0216) 3 884 167

**Báo cáo tài chính tổng hợp**

Quý 4 năm 2025

**b Dài hạn**

**13 . PHẢI TRẢ KHÁC**

**a Ngắn hạn**

|                             | 31/12/2025           | 01/01/2025            |
|-----------------------------|----------------------|-----------------------|
|                             | VND                  | VND                   |
| Phải trả cổ tức cho cổ đông | 194.992.722          | 31.962.050.749        |
| Phí dịch vụ Môi trường rừng | 3.821.341.896        | 3.645.300.888         |
| Phải trả, phải nộp khác     | 2.740.915.652        | 389.943.017           |
|                             | <u>6.757.250.270</u> | <u>35.997.294.654</u> |

**14 VAY**

|  | 01/01/2025            | Số phát sinh trong kỳ  |                | 31/12/2025  |
|--|-----------------------|--|----------------|---|
|  | Giá trị<br>VND        | Tăng<br>VND  | Giảm<br>VND    | Giá trị<br>VND  |
| <b>Vay dài hạn</b>   |                       |  |                |   |
| Vay dài hạn đến hạn trả                                      | 420.833.333           | 15.345.833.333   | -              | 15.766.666.666  |
| Vay dài hạn  | 9.679.166.667         | 84.500.000.000   | 19.287.500.001 | 74.891.666.666  |
| Chi tiết khoản vay dài hạn ngân hàng được trình bày như sau: |                       |  |                |   |
| Ngân hàng  | 31/12/2025            | Kỳ hạn trả gốc lãi   | Lãi suất       | Hình thức đảm bảo   |
| <b>Ngân hàng TMCP Shinhanbank</b>                            |                       |  |                |   |
| SHBVN/CM<br>C/032023/H<br>DTD/THAC<br>BA-MAC                 | 90.658.333.332        | Gốc và lãi vay trả hàng quý, khoản vay cuối cùng đáo hạn vào ngày 06 tháng 09 năm 2031 |                | 6,18%   |
| <b>Tổng</b>  | <b>90.658.333.332</b> |  |                | Giấy chứng nhận quyền sử dụng đất và toàn bộ máy móc thiết bị hình thành từ dự án |

**15 . VỐN CHỦ SỞ HỮU**

**a) Bảng đối chiếu biến động của vốn chủ sở hữu**

...  
CỘNG  
CỔ P  
HỮU  
THÁC  
BÀ

**CÔNG TY CỔ PHẦN THỦY ĐIỆN THÁC BÀ**

Thôn 1, Xã Thác Bà, Tỉnh Lào Cai, Việt Nam  
Tel: (84-0216) 3 884 116 Fax: (84-0216) 3 884 167

**Báo cáo tài chính tổng hợp**

Quý 4 năm 2025

**15 . VỐN CHỦ SỞ HỮU**

**a) Bảng đối chiếu biến động của vốn chủ sở hữu**

|                            | Vốn đầu tư của chủ<br>sở hữu | Vốn khác của<br>chủ sở hữu | Quỹ đầu tư phát<br>triển | Quỹ dự phòng tài<br>chính | Lợi nhuận chưa<br>phân phối | Cộng                     |
|----------------------------|------------------------------|----------------------------|--------------------------|---------------------------|-----------------------------|--------------------------|
|                            | VND                          | VND                        | VND                      | VND                       | VND                         | VND                      |
| <b>Tại ngày 01/01/2025</b> | <b>635.000.000.000</b>       | -                          | <b>302.057.614.951</b>   | -                         | <b>104.959.809.242</b>      | <b>1.042.017.424.193</b> |
| Tại ngày 01/01/2025        | 635.000.000.000              | -                          | 302.057.614.951          | -                         | 104.959.809.242             | 1.042.017.424.193        |
| Tăng vốn                   | -                            | -                          | -                        | -                         | -                           | -                        |
| Lãi trong năm              | -                            | -                          | -                        | -                         | 182.778.230.035             | 182.778.230.035          |
| Lợi nhuận tăng trong kỳ    | -                            | -                          | -                        | -                         | -                           | -                        |
| Mua cổ phiếu quỹ           | -                            | -                          | -                        | -                         | -                           | -                        |
| Tặng khác (*)              | -                            | -                          | -                        | -                         | -                           | -                        |
| Giảm vốn                   | -                            | -                          | -                        | -                         | (4.600.000.000)             | (4.600.000.000)          |
| Phân phối các quỹ          | -                            | -                          | -                        | -                         | (95.250.000.000)            | (95.250.000.000)         |
| Chia cổ tức                | -                            | -                          | -                        | -                         | -                           | -                        |
| Sử dụng quỹ                | -                            | -                          | -                        | -                         | -                           | -                        |
| Điều chỉnh khác (*)        | -                            | -                          | -                        | -                         | -                           | -                        |
| <b>Tại ngày 31/12/2025</b> | <b>635.000.000.000</b>       | -                          | <b>302.057.614.951</b>   | -                         | <b>187.888.039.277</b>      | <b>1.124.945.654.228</b> |

**CÔNG TY CỔ PHẦN THỦY ĐIỆN THÁC BÀ**

Thôn 1, Xã Thác Bà, Tỉnh Lào Cai, Việt Nam  
 Tel: (84-0216) 3 884 116 Fax: (84-0216) 3 884 167

**Báo cáo tài chính tổng hợp**

Quý 4 năm 2025

| 16 TỔNG DOANH THU BÁN HÀNG VÀ CUNG CẤP DỊCH VỤ              | Quý 4 năm 2025        | Lũy kế đến<br>31/12/2025 |
|---|-----------------------|--------------------------|
|   | VND                   | VND                      |
| Doanh thu bán điện thương phẩm                              | 68.614.322.379        | 328.302.018.658          |
| Doanh thu cung cấp dịch vụ                                  | 5.044.660.813         | 18.418.009.007           |
|   | <b>73.658.983.192</b> | <b>346.720.027.665</b>   |
|   | -                     | -                        |
|   |                       |                          |
| 17 GIÁ VỐN HÀNG BÁN   | Quý 4 năm 2025        | Lũy kế đến<br>31/12/2025 |
|   | VND                   | VND                      |
| Giá vốn của điện thương phẩm đã bán                         | 36.595.066.744        | 147.140.452.749          |
| Giá vốn của dịch vụ đã cung cấp                             | 2.952.046.037         | 12.460.110.537           |
|   | <b>39.547.112.781</b> | <b>159.600.563.286</b>   |
|   | -                     | -                        |
|   |                       |                          |
| 18 DOANH THU HOẠT ĐỘNG TÀI CHÍNH                            | Quý 4 năm 2025        | Lũy kế đến<br>31/12/2025 |
|   | VND                   | VND                      |
| Lãi tiền gửi, lãi cho vay vốn                               | 3.329.849.051         | 9.615.140.638            |
| Cổ tức, lợi nhuận được chia                                 | 27.389.270.000        | 48.336.636.000           |
| Doanh thu hoạt động tài chính khác                          | 516.600.719           | 1.907.292.608            |
|   | <b>31.235.719.770</b> | <b>59.859.069.246</b>    |
|   | -                     | -                        |
|   |                       |                          |
| 19 CHI PHÍ TÀI CHÍNH  | Quý 4 năm 2025        | Lũy kế đến<br>31/12/2025 |
|   | VND                   | VND                      |
| Lãi tiền vay  | -                     | -                        |
| Chiết khấu thanh toán, lãi mua hàng trả chậm                | -                     | -                        |
| Lỗ do thanh lý các khoản đầu tư ngắn hạn, dài hạn           | -                     | -                        |
| Chi phí tài chính khác                                      | 2.154.145             | 7.602.747                |
| Lỗ chênh lệch tỷ giá phát sinh trong năm                    | (47.931.112)          | 2.425.916.879            |
| Lỗ chênh lệch tỷ giá do đánh giá lại số dư cuối năm         | -                     | -                        |
| Dự phòng/hoàn nhập dự phòng giảm giá các khoản đầu tư       | -                     | (3.980.601.195)          |
|   | <b>(45.776.967)</b>   | <b>(1.547.081.569)</b>   |
|   | -                     | -                        |
|   |                       |                          |
| 20 . THU NHẬP KHÁC  | Quý 4 năm 2025        | Lũy kế đến<br>31/12/2025 |
|   | VND                   | VND                      |
| - Thanh lý, nhượng bán TSCĐ                                 | 1.241.452.536         | 4.451.567.701            |
| - Các khoản khác  | -                     | -                        |
|   | <b>1.241.452.536</b>  | <b>4.451.567.701</b>     |
|   | -                     | -                        |
|   |                       |                          |
| 21 . CHI PHÍ KHÁC   | Quý 4 năm 2025        | Lũy kế đến<br>31/12/2025 |
|   | VND                   | VND                      |
| - Giá trị còn lại TSCĐ và chi phí thanh lý, nhượng bán TSCĐ | 146.891.550           | 991.127.897              |
| - Các khoản khác  | -                     | -                        |
|   | <b>146.891.550</b>    | <b>991.127.897</b>       |

**CÔNG TY CỔ PHẦN THỦY ĐIỆN THÁC BÀ**

Thôn 1, Xã Thác Bà, Tỉnh Lào Cai, Việt Nam  
 Tel: (84-0216) 3 884 116 Fax: (84-0216) 3 884 167

**Báo cáo tài chính tổng hợp**

Quý 4 năm 2025

**22 . CHI PHÍ SẢN XUẤT, KINH DOANH THEO YẾU TỐ**

|                               | Quý 4 năm 2025               | Lũy kế đến<br>31/12/2025      |
|-------------------------------|------------------------------|-------------------------------|
|                               | VND                          | VND                           |
| Chi phí nguyên liệu, vật liệu | 766.702.507                  | 1.744.012.121                 |
| Chi phí nhân công             | 14.697.263.329               | 46.052.997.344                |
| Chi phí khấu hao              | 9.811.154.744                | 43.076.532.293                |
| Chi phí dịch vụ mua ngoài     | 2.012.370.384                | 8.049.497.744                 |
| Chi phí khác                  | 25.823.925.892               | 95.492.567.619                |
|                               | <b><u>53.111.416.856</u></b> | <b><u>194.415.607.121</u></b> |

**23 . CHI PHÍ QUẢN LÝ DOANH NGHIỆP**

|  | Quý 4 năm 2025               | Lũy kế đến<br>31/12/2025     |
|--|------------------------------|------------------------------|
|  | VND                          | VND                          |
| Chi phí nguyên liệu, vật liệu, đồ dùng | 240.703.974                  | 1.195.363.686                |
| Chi phí nhân công                      | 5.368.533.573                | 21.960.150.906               |
| Chi phí khấu hao tài sản cố định       | 376.943.838                  | 1.735.051.839                |
| Chi phí dịch vụ mua ngoài              | 1.945.782.925                | 7.298.519.461                |
| Chi phí khác bằng tiền                 | 5.513.181.524                | 2.506.799.702                |
|  | <b><u>13.445.145.834</u></b> | <b><u>34.695.885.594</u></b> |

**24 . THUẾ THU NHẬP DOANH NGHIỆP HIỆN HÀNH**

|   | Quý 4 năm 2025              | Lũy kế đến<br>31/12/2025     |
|---|-----------------------------|------------------------------|
|   | VND                         | VND                          |
| - Chi phí thuế thu nhập doanh nghiệp tính trên thu nhập chịu thuế năm hiện hành | 5.685.977.942               | 34.511.939.369               |
| - Tổng chi phí thuế thu nhập doanh nghiệp hiện hành                             | <b><u>5.685.977.942</u></b> | <b><u>34.511.939.369</u></b> |

**25 . BÁO CÁO BỘ PHẬN**

Do đặc thù của Công ty là hoạt động sản xuất kinh doanh điện chiếm trên 95% tổng doanh thu bán hàng và cung cấp dịch vụ và toàn bộ hoạt động sản xuất kinh doanh của Công ty đều diễn ra trên lãnh thổ Việt Nam. Vì vậy, Công ty không thực hiện lập và trình bày Báo cáo bộ phận theo lĩnh vực kinh doanh và theo khu vực địa lý.

**CÔNG TY CỔ PHẦN THỦY ĐIỆN THÁC BÀ**

Thôn 1, Xã Thác Bà, Tỉnh Lào Cai, Việt Nam  
Tel: (84-0216) 3 884 116 Fax: (84-0216) 3 884 167

Báo cáo tài chính tổng hợp

Quý 4 năm 2025

**26 . NGHIỆP VỤ VÀ SỐ DƯ VỚI CÁC BÊN LIÊN QUAN**

Những giao dịch trọng yếu với các bên liên quan trong năm bao gồm:

| Bên liên quan  | Nội dung nghiệp vụ         | Mối quan hệ                 | Quý 4/2025            | Quý 4/2024            |
|--|----------------------------|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Công ty Mua bán điện – Tập đoàn Điện lực Việt Nam                    | Doanh thu bán điện         | Công ty mẹ của cổ đông lớn  | 68.614.322.379        | 84.353.546.160        |
|  | Cổ tức công bố             |                             | 38.365.168.000        | 19.182.584.000        |
| Công ty TNHH Năng lượng R.E.E  | Cổ tức đã thanh toán       | Công ty mẹ                  | 38.365.168.000        | -                     |
|  | Cổ tức công bố             |                             | 19.050.000.000        | 9.525.000.000         |
| Tổng Công ty Phát điện 3 – Công ty Cổ phần                           | Cổ tức đã thanh toán       | Cổ đông lớn                 | 19.050.000.000        | -                     |
|  | Thu hồi tiền cho vay       |                             | 5.603.125.000         | 5.603.125.000         |
| Công ty Cổ phần Thủy điện Mường Hum                                  | Lãi tiền cho vay           | Công ty con                 | 750.628.397           | 1.182.029.109         |
|  | Doanh thu khác             |                             | 45.000.000            | 45.000.000            |
|  | Doanh thu cung cấp         |                             | 150.000.000           | 150.000.000           |
|  | Cổ tức được chia công bố   |                             | 25.889.270.000        | 16.310.240.100        |
|  | Cổ tức được chia nhận được |                             | 5.177.854.000         | -                     |
|  | Doanh thu cung cấp dịch vụ | Công ty liên kết            | -                     | 10.609.629.255        |
| Công ty Cổ phần Đầu tư Thủy điện Thác Bà 2                           | Doanh thu khác             |                             | 1.064.701.536         | 60.000.000            |
|  | Doanh thu tài chính        |                             | 1.611.022.641         | 346.361.490           |
|  | Góp vốn                    |                             | -                     | -                     |
|  | Cho vay                    |                             | -                     | -                     |
| Công ty Cổ phần Phát triển điện Đông Dương                           | Doanh thu cung cấp dịch vụ | Công ty trong cùng tập đoàn | 166.666.667           | 166.666.667           |
| <b>Số dư với các bên liên quan tại ngày kết thúc kỳ kế toán quý:</b> |                            |                             |                       |                       |
|  |                            | <u>Mối quan hệ</u>          | <u>31/12/2025</u>     | <u>01/01/2025</u>     |
|  |                            |                             | VND                   | VND                   |
| <b>Phải thu ngắn hạn khách hàng</b>                                  |                            |                             | <b>47.408.802.471</b> | <b>66.080.163.702</b> |
| Công ty mua bán điện - Tập đoàn Điện lực Việt Nam                    |                            | Công ty mẹ của cổ đông lớn  | 44.993.951.063        | 66.080.163.702        |
| Công ty Cổ phần phát triển điện Đông Dương                           |                            | Công ty trong cùng tập đoàn | -                     | -                     |
| Công ty Cổ phần Đầu tư Thủy điện Thác Bà 2                           |                            | Công ty liên kết            | 2.414.851.408         | 15.479.964.779        |
| <b>Phải thu ngắn hạn khác</b>  |                            |                             | <b>26.934.684.095</b> | <b>16.357.521.414</b> |
| Công ty Cổ phần Thủy điện Mường Hum                                  |                            | Công ty con                 | 25.917.982.561        | 16.357.521.414        |
| Công ty Cổ phần Đầu tư Thủy điện Thác Bà 2                           |                            | Công ty liên kết            | 1.016.701.534         | 380.997.639           |
| <b>Phải trả ngắn hạn khác</b>  |                            |                             |                       |                       |
| Công ty TNHH Năng lượng R.E.E  |                            | Công ty mẹ                  | -                     | 19.182.584.000        |
| Tổng Công ty Phát điện 3 – Công ty Cổ phần                           |                            | Cổ đông lớn                 | -                     | 9.525.000.000         |

**CÔNG TY CỔ PHẦN THỦY ĐIỆN THÁC BÀ**

Thôn 1, Xã Thác Bà, Tỉnh Lào Cai, Việt Nam  
 Tel: (84-0216) 3 884 116 Fax: (84-0216) 3 884 167

**Báo cáo tài chính tổng hợp**

Quý 4 năm 2025

**Người mua trả tiền trước**

|   |                             |                        |                       |
|---|-----------------------------|------------------------|-----------------------|
| Công Ty Cổ Phần Đầu Tư Thủy Điện Thác Bà 2  | Công ty liên kết            | -                      | 283.090.950           |
| Công Ty Cổ Phần Đầu Tư Thủy Điện Trà Khúc 2 | Công ty trong cùng tập đoàn | 387.808.380            | -                     |
|   | <b>Mối quan hệ</b>          | <b>31/12/2025</b>      | <b>01/01/2025</b>     |
|   |                             | VND                    | VND                   |
| <b>Phải thu về cho vay</b>                  |                             | <b>104.221.875.000</b> | <b>71.634.375.000</b> |
| Công ty Cổ phần Thủy điện Mường Hum         | Công ty con                 | 39.221.875.000         | 61.634.375.000        |
| Công Ty Cổ Phần Đầu Tư Thủy Điện Thác Bà 2  | Công ty liên kết            | 65.000.000.000         | 10.000.000.000        |
| <i>Trong đó:</i>                            |                             | -                      | -                     |
| - Cho vay dài hạn đến hạn thu               |                             | 28.412.500.000         | 22.412.500.000        |
| - Cho vay dài hạn                           |                             | 75.809.375.000         | 49.221.875.000        |

**27 . THÔNG TIN KHÁC**

Giải trình biến động lợi nhuận sau thuế Quý 4/2025 với Quý 4/2024

Lợi nhuận sau thuế thu nhập doanh nghiệp Quý 4/2025 đạt 47.356.804.3589 đồng

Lợi nhuận sau thuế thu nhập doanh nghiệp Quý 4/2024 đạt 52.322.147.169 đồng

Lợi nhuận sau thuế thu nhập doanh nghiệp Quý 4/2025 so với Quý 4/2024 giảm 4.965.342.811 đồng (giảm 9,5%) là do các nguyên nhân sau:

- Tổng doanh thu Quý 4/2025 so với cùng kỳ năm 2024 giảm 13.902.798.110 đồng (giảm 12%) đồng là do:
  - (i) Doanh thu hoạt động điện giảm 15.739.223.781 đồng (giảm 19%) so với cùng kỳ năm 2024. Nguyên nhân do giá bán điện bình quân Quý 4/2025 (646đồng/kWh) giảm 186 đồng/kWh so với Quý 4/2024 (833 đồng/kWh).
  - (ii) Doanh thu hoạt động dịch vụ kỹ thuật giảm 8.011.030.054 đồng (giảm 61%) so với cùng kỳ năm 2024 là do giá trị các hợp đồng dịch vụ kỹ thuật được nghiệm thu trong Quý 4/2025 ít hơn so với cùng kỳ năm 2024.
  - (iii) Doanh thu Hoạt động tài chính tăng 9.706.082.902 đồng (tăng 45%) so với cùng kỳ năm 2024. Tăng chủ yếu do trong Quý 4/2025 chỉ phát sinh doanh thu từ cổ tức là 27,5 tỷ đồng (Cổ tức TAH 1,5 tỷ; Cổ tức MHP 25,8) nhiều hơn 9,7 tỷ đồng so với cùng kỳ Quý 4/2024 phát sinh doanh thu từ cổ tức là 18,3 tỷ đồng (cổ tức MHP 16,3 tỷ và cổ tức TAH 1 tỷ; Cổ tức HND 1,06 tỷ). Doanh thu từ lãi tiền gửi và lãi cho vay, phí bảo lãnh Quý 4/2025 nhiều hơn 170 triệu đồng so với cùng kỳ Quý 4/2024.
  - (iv) Doanh thu khác Quý 4/2025 tăng 141.372.823 đồng (tăng 13%) so với cùng kỳ năm 2024 chủ yếu do Quý 4/2025 phát sinh 1,06 tỷ bồi thường theo hợp đồng so với cùng kỳ Quý 4/2024. Mặt khác, Quý 4/2024 phát sinh 914 triệu doanh thu từ thanh lý tài sản, Quý 4/2025 không phát sinh doanh thu từ thanh lý tài sản so với cùng kỳ.
- Tổng chi phí Quý 4/2025 so với cùng kỳ năm 2024 giảm 6.014.998.969 đồng (giảm 10%) so với cùng kỳ năm 2024 chủ yếu do giá vốn các hoạt động dịch vụ Quý 4/2025 giảm 4,9 tỷ đồng so với cùng kỳ Quý 4/2024 do các hợp đồng dịch vụ nghiệm thu trong Quý 4/2025 ít hơn so với cùng kỳ Quý 4/2024. Còn lại là các chi phí biến động khác.
- Thuế TNDN Quý 4/2025 so với cùng kỳ năm 2024 giảm 2,9 tỷ đồng so với cùng kỳ năm 2024. Chính sách thuế TNDN áp dụng cho công ty trong Quý 4/2025 không thay đổi so với cùng kỳ năm trước. Thuế TNDN trong Quý 4/2025 giảm là do thu nhập tính thuế TNDN theo quy định trong Quý 4/2025 giảm so cùng kỳ năm 2024.

24039  
 CÔNG TY  
 THỦY ĐIỆN  
 THÁC BÀ  
 LÀO CAI

**CÔNG TY CỔ PHẦN THỦY ĐIỆN THÁC BÀ**

Thôn 1, Xã Thác Bà, Tỉnh Lào Cai, Việt Nam  
Tel: (84-0216) 3 884 116 Fax: (84-0216) 3 884 167

**Báo cáo tài chính tổng hợp**

Quý 4 năm 2025



**Nguyễn Trung Hiếu**  
Người lập



**Lê Hồng Minh**  
Kế Toán trưởng



**Nguyễn Văn Quyền**  
Tổng Giám đốc

Lào Cai, Ngày 28 tháng 01 năm 2026

**THAC BA HYDROPOWER JOINT STOCK COMPANY**

No: 198/BC - TDTB - P5

**SEPARATE FINANCIAL  
STATEMENTS  
QUARTER 4 OF 2025**

*Lao Cai, January 2026*



## STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

As at 31 December 2025

| Code | ASSETS   | Note | 31 December 2025         | 01 January 2025          |
|------|--|------|--------------------------|--------------------------|
|      |  |      | VND                      | VND                      |
| 100  | <b>A. SHORT-TERM ASSETS</b>                        |      | <b>241.711.031.814</b>   | <b>233.877.655.521</b>   |
| 110  | <b>I. Cash and cash equivalents</b>                | 3    | <b>70.681.930.571</b>    | <b>80.602.525.614</b>    |
| 111  | 1. Cash  |      | 20.681.930.571           | 18.552.525.614           |
| 112  | 2. Cash equivalents                                |      | 50.000.000.000           | 62.050.000.000           |
| 120  | <b>II. Short-term investments</b>                  | 4    | <b>55.694.543.500</b>    | <b>13.694.543.500</b>    |
| 121  | 1. Trading securities                              |      | 13.694.543.500           | 13.694.543.500           |
| 123  | 2. Short-term investments                          |      | 42.000.000.000           | -                        |
| 130  | <b>III. Short-term accounts receivable</b>         |      | <b>110.006.364.985</b>   | <b>130.650.270.102</b>   |
| 131  | 1. Trade receivables                               |      | 50.932.609.497           | 84.571.497.273           |
| 132  | 2. Advances to suppliers                           |      | 3.449.522.134            | 6.063.324.342            |
| 135  | 3. Receivables short-term loans                    |      | 28.412.500.000           | 22.412.500.000           |
| 136  | 4. Other receivables                               | 5    | 27.524.452.778           | 18.744.536.859           |
| 139  | 5. Provisions for short-term bad debts             |      | (312.719.424)            | (1.141.588.372)          |
| 140  | <b>IV. Inventories</b>                             | 6    | <b>5.079.716.053</b>     | <b>5.340.478.768</b>     |
| 141  | 1. Inventories                                     |      | 5.079.716.053            | 5.340.478.768            |
| 149  | 2. Provision for obsolescence of inventories       |      | -                        | -                        |
| 150  | <b>V. Other current assets</b>                     |      | <b>248.476.705</b>       | <b>3.589.837.537</b>     |
| 151  | 1. Short-term prepaid expenses                     |      | 229.013.055              | 130.356.363              |
| 152  | 2. VAT deductibles                                 |      | -                        | 3.459.481.174            |
| 153  | 3. Taxes and other receivables from the State      | 7    | 19.463.650               | -                        |
| 155  | 4. Other current assets                            |      | -                        | -                        |
| 200  | <b>B. NON- CURRENT ASSETS</b>                      |      | <b>1.039.422.978.661</b> | <b>892.468.553.176</b>   |
| 210  | <b>I. Long-term receivables</b>                    |      | <b>75.809.375.000</b>    | <b>49.221.875.000</b>    |
| 215  | 1. Long-term loan receivable                       |      | 75.809.375.000           | 49.221.875.000           |
| 220  | <b>II. Fixed assets</b>                            |      | <b>331.273.630.132</b>   | <b>147.546.773.621</b>   |
| 221  | 1. <b>Fixed assets</b>                             | 8    | <b>316.864.654.022</b>   | <b>132.446.376.259</b>   |
| 222  | - <i>Cost</i>                                      |      | 1.730.066.557.396        | 1.503.243.750.559        |
| 223  | - <i>Accumulated depreciation</i>                  |      | (1.413.201.903.374)      | (1.370.797.374.300)      |
| 227  | 2. <b>Intangible fixed assets</b>                  | 9    | <b>14.408.976.110</b>    | <b>15.100.397.362</b>    |
| 228  | - <i>Cost</i>                                      |      | 22.411.162.640           | 22.411.162.640           |
| 229  | - <i>Accumulated amortization</i>                  |      | (8.002.186.530)          | (7.310.765.278)          |
| 240  | <b>IV. Long-term-financial investments</b>         |      | <b>128.953.955.669</b>   | <b>195.835.888.766</b>   |
| 241  | 1. Production in progress: long-term               |      | -                        | -                        |
| 242  | 2. Construction in progress                        | 10   | 128.953.955.669          | 195.835.888.766          |
| 250  | <b>V. Long-term investments</b>                    |      | <b>501.995.856.764</b>   | <b>498.015.255.569</b>   |
| 251  | 1. Investment in subsidiaries                      |      | 337.624.176.764          | 337.624.176.764          |
| 252  | 2. Investments in joint-ventures, associates       |      | 103.861.380.000          | 103.861.380.000          |
| 253  | 3. Investments in Other Companies                  |      | 60.510.300.000           | 60.510.300.000           |
| 254  | 4. Provision for Long-term Investments Devaluation |      | -                        | (3.980.601.195)          |
| 260  | <b>VI. Other long-term assets</b>                  |      | <b>1.390.161.096</b>     | <b>1.848.760.220</b>     |
| 261  | 1. Long-term prepaid expenses                      |      | 1.390.161.096            | 1.848.760.220            |
| 270  | <b>TOTAL ASSETS</b>                                |      | <b>1.281.134.010.475</b> | <b>1.126.346.208.697</b> |

**STATEMENT OF FINANCIAL POSITION**

As at 31 December 2025

(continue)

| Code       | RESOURCES  | Note      | 31 December 2025         | 01 January 2025          |
|------------|--|-----------|--------------------------|--------------------------|
|            |  |           | VND                      | VND                      |
| <b>300</b> | <b>A. LIABILITIES</b>                                      |           | <b>156.188.356.247</b>   | <b>84.328.784.504</b>    |
| <b>310</b> | <b>I. Current liabilities</b>                              |           | <b>81.296.689.581</b>    | <b>74.649.617.837</b>    |
| 311        | 1. Trade payables  |           | 24.770.154.950           | 25.933.850.123           |
| 312        | 2. Advances from customers                                 |           | 1.621.600.385            | -                        |
| 313        | 3. Tax payables and statutory obligations                  | 11        | 20.665.940.266           | 5.397.096.709            |
| 314        | 4. Payables to employees                                   |           | 11.187.898.427           | 6.105.765.379            |
| 315        | 5. Accrued expenses  | 12        | 450.453.775              | 536.003.907              |
| 318        | 6 Unrealized revenues                                      |           | -                        | -                        |
| 319        | 7 Other payables   | 13        | 6.757.250.270            | 35.997.294.654           |
| 320        | 8 Short-term loan and finance lease obligations            |           | 15.766.666.666           | 420.833.333              |
| 322        | 9 Bonus and welfare fund                                   |           | 76.724.842               | 258.773.732              |
| <b>330</b> | <b>II. Non-Current liabilities</b>                         |           | <b>74.891.666.666</b>    | <b>9.679.166.667</b>     |
| 334        | 1 Long- term loans and debts                               |           | 74.891.666.666           | 9.679.166.667            |
| 335        | 2 Deferred tax payables                                    |           | -                        | -                        |
| 336        | 3 Provision for unemployment allowances                    |           | -                        | -                        |
| 337        | 4 Provision for long-term payables                         |           | -                        | -                        |
| 338        | 5 Unrealized revenues                                      |           | -                        | -                        |
| 339        | 6 Science and Technology Development Fund                  |           | -                        | -                        |
| <b>400</b> | <b>B. OWNER'S EQUITY</b>                                   |           | <b>1.124.945.654.228</b> | <b>1.042.017.424.193</b> |
| <b>410</b> | <b>I. Equity</b>   | <b>15</b> | <b>1.124.945.654.228</b> | <b>1.042.017.424.193</b> |
| 411        | 1. Contributed legal capital                               |           | 635.000.000.000          | 635.000.000.000          |
| 411a       | - Ordinary stock with voting right                         |           | 635.000.000.000          | 635.000.000.000          |
| 411b       | - Preferred stock capital                                  |           | -                        | -                        |
| 412        | 2. Share capital surplus                                   |           | -                        | -                        |
| 413        | 3. The Right to convert the Convertible Bonds to shares    |           | -                        | -                        |
| 414        | 4. Other equity's resources                                |           | -                        | -                        |
| 415        | 5. Treasury stocks   |           | -                        | -                        |
| 416        | 6. Asset revaluation differences                           |           | -                        | -                        |
| 417        | 7. Foreign exchange differences                            |           | -                        | -                        |
| 418        | 8. Investment and development fund                         |           | 302.057.614.951          | 302.057.614.951          |
| 419        | 9. Financial reserve fund                                  |           | -                        | -                        |
| 420        | 10. Other funds belonging to owners' equity                |           | -                        | -                        |
| 421        | 11. Undistributed earnings                                 |           | 187.888.039.277          | 104.959.809.242          |
| 421a       | - Accumulated Undistributed Profit by The End of The Previ |           | 140.531.234.919          | 15.185.461.901           |
| 421b       | - Undistributed Profit of the Current Period               |           | 47.356.804.358           | 89.774.347.341           |
| 422        | 12. Capital expenditure fund                               |           | -                        | -                        |
| <b>440</b> | <b>TOTAL RESOURCES</b>                                     |           | <b>1.281.134.010.475</b> | <b>1.126.346.208.697</b> |

**THAC BA HYDROPOWER JOINT STOCK COMPANY**

**Separate Financial statements**

Hamlet 1, Thac Ba Commune, Lao Cai Province, Vietnam  
Tel: (84-0216) 3 884 116 Fax: (84-0216) 3 884 167

Quarter 4 of 2025

**Preparer**



**Nguyen Trung Hieu**

**Chief Accountant**



**Le Hong Minh**

Lao Cai, 28 January 2026  
**General Director**



**Nguyen Van Quyen**

**THAC BA HYDROPOWER JOINT STOCK COMPANY**

Separate Financial statements

Hamlet 1, Thac Ba Commune, Lao Cai Province, Vietnam  
Tel: (84-0216) 3 884 116 Fax: (84-0216) 3 884 167

Quarter 4 of 2025

**STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME**

*Quarter 4 of 2025*

| Code | ITEM   | Note | Quarter 4 of 2025 | Quarter 4 of 2025 | Accumulated until 31 | Accumulated until 31 |
|------|--|------|-------------------|-------------------|----------------------|----------------------|
|      |  |      | VND               | VND               | December 2025        | December 2024        |
|      |  |      |                   |                   | VND                  | VND                  |
| 01   | 1. Revenue from sale of goods and rendering of serv          | 16   | 73.658.983.192    | 97.409.237.027    | 346.720.027.665      | 364.844.266.673      |
| 02   | 2. Deductible items  |      | -                 | -                 | -                    | -                    |
| 10   | 3. Net revenue from sale of goods and rendering of services  |      | 73.658.983.192    | 97.409.237.027    | 346.720.027.665      | 364.844.266.673      |
| 11   | 4. Cost of goods sold  | 17   | 39.547.112.781    | 44.838.082.221    | 159.600.563.286      | 165.697.737.599      |
| 20   | 5. Gross profit from sale of goods and rendering of services |      | 34.111.870.411    | 52.571.154.806    | 187.119.464.379      | 199.146.529.074      |
| 21   | 6. Revenue from financial activities                         | 18   | 31.235.719.770    | 21.529.636.868    | 59.859.069.246       | 58.860.488.492       |
| 22   | 7. Financial expenses  | 19   | (45.776.967)      | 994.230.040       | (1.547.081.569)      | 3.311.324.480        |
| 23   | <i>In which: Interest expenses</i>                           |      | -                 | -                 | -                    | -                    |
| 25   | 8. Selling expenses  |      |                   |                   |                      |                      |
| 26   | 9. General administrative expenses                           |      | 13.445.145.834    | 12.886.183.191    | 34.695.885.594       | 35.348.733.615       |
| 30   | 10. Net profit from operating activities                     |      | 51.948.221.314    | 60.220.378.443    | 213.829.729.600      | 219.346.959.471      |
| 31   | 11. Other income   | 20   | 1.241.452.536     | 1.100.079.713     | 4.451.567.701        | 1.714.217.713        |
| 32   | 12. Other expense  | 21   | 146.891.550       | 389.876.715       | 991.127.897          | 739.884.844          |
| 40   | 13. Other profit (loss)                                      |      | 1.094.560.986     | 710.202.998       | 3.460.439.804        | 974.332.869          |
| 50   | 14. Total profit before tax                                  |      | 53.042.782.300    | 60.930.581.441    | 217.290.169.404      | 220.321.292.340      |



**STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME**

Quarter 4 of 2025

| Code | ITEM                                      | Note | Quarter 4 of 2025     | Quarter 4 of 2025     | Accumulated until 31   | Accumulated until 31   |
|------|---|------|-----------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|
|      |   |      | VND                   | VND                   | December 2025          | December 2024          |
|      |   |      |                       |                       | VND                    | VND                    |
| 51   | 15. Current business income tax expenses  |      | 5.685.977.942         | 8.608.434.272         | 34.511.939.369         | 35.296.944.999         |
| 52   | 16. Deferred business income tax expenses |      | -                     | -                     | -                      | -                      |
| 60   | 17. Profit after tax                      |      | <u>47.356.804.358</u> | <u>52.322.147.169</u> | <u>182.778.230.035</u> | <u>185.024.347.341</u> |
| 70   | 18. Basic earnings per share (*)          |      |                       |                       |                        |                        |
| 71   | 19. Diluted earnings per share            |      |                       |                       |                        |                        |

Preparer



Nguyen Trung Hieu

Chief Accountant



Le Hong Minh

Lao Cai, 28 January 2026  
 General Director  
  
 Nguyen Van Quyen

## STATEMENT OF CASH FLOWS

Quarter 4 of 2025  
(Under indirect method)

| Code | ITEM  | Note | 31 December 2025      | 31 December 2024      |
|------|---|------|-----------------------|-----------------------|
|      |   |      | VND                   | VND                   |
|      | <b>I. CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES</b>  |      |                       |                       |
| 01   | 1. Profit before tax  |      | 217,290,169,404       | 220,321,292,340       |
|      | 2. Adjustments for  |      |                       |                       |
| 02   | - Depreciation and amortisation   |      | 43,076,532,293        | 39,373,021,660        |
| 03   | - Provisions  |      | (4,809,470,143)       | 2,769,363,280         |
| 04   | - Gains/losses from unrealized foreign exchange   |      | 2,425,916,879         | (1,046,980,647)       |
| 05   | - Gains/losses from investing activities  |      | (57,951,776,638)      | (54,580,856,701)      |
| 06   | - Interest expenses   |      | -                     | -                     |
| 07   | - Other account adjustments   |      | -                     | -                     |
| 08   | 3. Profit from operating activities before changes in working capital                         |      | 200,031,371,795       | 206,835,839,932       |
| 09   | - Increase/Decrease in receivables  |      | 36,531,709,255        | 70,909,730,731        |
| 10   | - Increase/Decrease in inventory  |      | 260,762,715           | (1,712,641,165)       |
| 11   | - Increase/Decrease in payables (excluding interest payables, enterprise income tax payables) |      | 8,865,385,364         | 3,539,479,675         |
| 12   | - Increase/Decrease in prepaid expenses   |      | 359,942,432           | (796,434,003)         |
| 13   | - Increase and decrease in trading securities   |      | -                     | 6,964,156,500         |
| 14   | - Interest expenses paid  |      | -                     | -                     |
| 15   | - Corporate income tax paid   |      | (20,811,260,835)      | (33,130,338,427)      |
| 16   | - Other receipts from operating activities  |      | -                     | -                     |
| 17   | - Other expenses on operating activities  |      | (4,762,630,857)       | (4,013,717,400)       |
| 20   | Net cash flows from operating activities  |      | 220,475,279,869       | 248,596,075,843       |
|      | <b>II. CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES</b>   |      |                       |                       |
| 21   | 1. Purchase of fixed assets and other long-term assets  |      | (158,231,816,119)     | (133,915,318,301)     |
| 22   | 2. Proceeds from disposals of fixed assets and other long-term assets                         |      | -                     | 914,152,313           |
| 23   | 3. Loans to other entities and purchase of debt instruments of other entities                 |      | (195,000,000,000)     | (63,500,000,000)      |
| 24   | 4. Repayment from borrowers and proceeds from sales of debt                                   |      | 120,412,500,000       | 85,912,500,000        |
| 25   | 5. Investments in other entities  |      | -                     | (19,208,490,000)      |
| 26   | 6. Investment returns from other entities   |      | -                     | -                     |
| 27   | 7. Interest, dividends and profit received  |      | 48,882,165,902        | 38,114,257,698        |
| 30   | Net cash flows from investing activities  |      | (183,937,150,217)     | (91,682,898,290)      |
|      | <b>III. CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES</b>  |      |                       |                       |
| 33   | 1 Long-term and short-term borrowings received  |      | 84,500,000,000        | 10,100,000,000        |
| 34   | 2 Loan repayment  |      | (3,941,666,668)       | -                     |
| 35   | 3 Finance lease principle paid  |      | -                     | -                     |
| 36   | 4 Dividends, profit paid to equity owners   |      | (127,017,058,027)     | (190,480,041,000)     |
| 40   | Net cash flows from financing activities  |      | (46,458,724,695)      | (180,380,041,000)     |
| 50   | Net decrease/increase in cash and cash equivalents  |      | (9,920,595,043)       | (23,466,863,447)      |
| 60   | Cash and cash equivalents at beginning of the year  |      | 80,602,525,614        | 104,069,389,061       |
| 61   | Impact of foreign exchange fluctuation  |      | -                     | -                     |
| 70   | Cash and cash equivalents at end of year  |      | <u>70,681,930,571</u> | <u>80,602,525,614</u> |

**STATEMENT OF CASH FLOWS**

*Quarter 4 of 2025  
 (Under indirect method)*

| Code | ITEM  | Note   | 31 December 2025 | 31 December 2024 |
|------|---|--|------------------|------------------|
|      |   |  | VND              | VND              |
|      |    |  |                  |                  |
|      |    |  |                  |                  |
|      |  |  |                  |                  |

**Nguyen Trung Hieu**  
 Preparer

**Le Hong Minh**  
 Chief Accountant

**Nguyen Van Quyen**  
 General Director

*Lao Cai, 28 January 2026*

**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS***Quarter 4 of 2025***1 . BACKGROUND****1.1 . Forms of Ownership**

Thac Ba Hydropower Joint Stock Company ("the Company") is a joint stock company incorporated under the Law on Enterprise of Vietnam pursuant to the Business Registration Certificate No. 5200240495 issued by the Yen Bai Department of Planning and Investment on 31 March 2006. The Company subsequently received amended Enterprise Registration Certificates, with 9th amendment dated 03 September 2025 as the latest.

The Company's head office (including its headquarter and an independently accounting branch, the Technical Services Center) is located at Residential Hamlet 1, Thac Ba Commune, Lao Cai Province, Vietnam.

Company's Legal capital: VND 635,000,000,000. Equivalent to 63,500,000 shares with the price of VND 10,000 per share.

**1.2 . Business field**

The company's business field is electric energy

**1.3 . Business industry**

The Company's business activities include:

- Production and trading of electricity;
- Management, operation, repair, maintenance, overhaul, renovation of hydraulic works, architectural works, equipment of hydroelectric plants and transformer stations, testing and adjustment of electrical equipment ;
- Buying, selling, importing and exporting materials and equipment;
- Consulting on construction investment projects, construction investment management, consulting on construction and installation supervision of electrical projects;
- Investing in power source and grid projects;
- Fostering and training on management, operation, maintenance and repair of power plant equipment;
- Trading in transportation and tourism services.

**1.4 . Normal production and business cycle**

The company's normal production and business cycle is 12 months starting on January 1 and ending on December 31 every year.

**1.5 . Operations of the company in the fiscal year affecting the financial statements****1.6 . Enterprise structure**

The company has an independent accounting branch:

- Branch of Thac Ba Hydropower Joint Stock Company - Technical Service Center

Address: Hamlet 1, Thac Ba Commune, Lao Cai Province, Vietnam

The company directly owns 1 subsidiary with specific information as follows:

- Muong Hum Hydropower Joint Stock Company

Address: Hamlet Ban Xeo, Ban Xeo Commune, Lao Cai Province, Vietnam

- Ownership rate: 50.94%

- Main activities: Production and trading of electricity

**2 . ACCOUNTING SYSTEM AND ACCOUNTING POLICY****2.1 . Accounting period and accounting monetary unit**

002  
CÔNG  
CƠ  
THU  
THA  
4CE

Annual accounting period commences from 1st January and ends as at 31st December.  
The Company maintains its accounting records in VND.

**2.2 . Accounting Standards and Accounting system***Accounting System*

The company is applying the corporate accounting regime issued according to Circular No. 200/2014/TT-BTC dated December 22, 2014 of the Ministry of Finance.

*Announcement on compliance with Vietnamese standards and accounting system*

The Company applies Vietnamese Accounting Standards and supplement documents issued by the State. Financial statements are prepared in accordance with regulations of each standard and supplement documents as well as with current accounting system.

*Form of accounting record*

The Company is applying accounting record by computer

*Applied accounting documentation system*

The Company and its subsidiary's applied accounting documentation system is the General Journal.

**2.3 . Cash and cash equivalents**

Cash and cash equivalents comprise cash on hand, cash in banks and short-term, highly liquid investments with an original maturity of less than three months that are readily convertible into known amounts of cash and that are subject to an insignificant risk of change in value.

**2.4 . Principles of accounting for financial investments****a** Trading securities**b** Investments held until maturity

Held-to-maturity financial investments include term deposits, bonds, commercial papers and other debt securities. If the remaining term is not more than 12 months from the reporting date, it is classified as a short-term asset. In case the remaining term is over 12 months from the reporting date, it is classified as long-term assets.

**c** Loans**d** Invest in subsidiaries; joint venture and affiliated companies

Investments in subsidiaries over which the Company holds control are presented using the cost method. Profit distributions that the parent company receives from the accumulated profits of its subsidiaries after the date the parent company takes control are recorded in the parent company's operating results for the period. Other distributions are considered returns of investments and are subtracted from the investment value.

Investments in associates in which the Company has significant influence are presented using the cost method. Profit distributions from accumulated net profits of affiliated companies after the investment date are allocated to the Company's business results for the period. Other distributions are considered returns of investments and are subtracted from the investment value.

Investments in joint ventures are accounted for using the cost method. Joint venture capital contributions are not adjusted for changes in the company's share of the joint venture's net assets. The Company's Business Performance Report reflects the income divided from the accumulated net profit of the Joint Venture Company arising after contributing capital to the joint venture.

**f** Invest in equity instruments of other entities**e** Accounting methods for other transactions related to financial investments**2.5 . Receivables**

Receivables is presented on the Financial statements according to book value of trade receivable and other receivables after deducting provision for bad receivable debts.

The provision for bad receivable debts is made for each bad receivable debt based on overdue period of debts or possible loss.

## **2.6 . Inventories**

Inventories are stated at original cost. Where the net realizable value is lower than cost, inventories should be measured at the net realizable value. The costs of inventories comprise the purchase price, costs of conversion and other costs incurred in bringing the inventories to their present location and condition.

The cost of inventory at the year-end is calculated by weighted average method.

Inventory is recorded by periodic method.

Provisions for devaluation of inventories made at the end of the period are the excess of original cost of inventory over their net realizable value.

## **2.7 . Fixed assets and depreciation of fixed assets**

Finance leased fixed assets are recorded at cost according to fair value or the present value of the minimum lease payment (excluding VAT) and initial direct costs incurred in connection with the lease. fixed assets under financial lease. During use, finance leased fixed assets are recorded at cost, accumulated depreciation and residual value.

Fixed assets (tangible and intangible) are stated at the historical cost. During the using time, fixed assets (tangible and intangible) are recorded at cost, accumulated depreciation and net book value.

Depreciation of tangible fixed assets and amortisation of intangible fixed assets are calculated on a straight-line basis over the estimated useful life of each asset as follows:

|                            |               |
|----------------------------|---------------|
| - Buildings and structures | 10 - 50 years |
| - Machinery and equipment  | 05 - 20 years |
| - Means of transportation  | 09 - 15 years |
| - Office equipment         | 03 - 10 years |
| - Other fixed assets       | 10 years      |
| - Land use rights          | 50 years      |

## **2.8 . Business cooperation contract**

Joint venture activities in the form of Jointly Controlled Business Activities and Jointly Controlled Assets are applied by the Company to general accounting principles as with other normal business activities. In there:

- The Company separately monitors income and expenses related to joint venture activities and makes allocations to the parties in the joint venture according to the joint venture contract;
- The Company separately tracks assets contributed to joint ventures, capital contributions to jointly controlled assets, and common and separate debts arising from joint venture activities.

## **2.9 . Prepaid expenses**

Prepaid expenses only related to present fiscal year are recognised as short-term prepaid expenses and are recorded into operating costs.

Prepaid expenses incurred during the year but related to business operations of several years are recorded as long-term prepaid expenses and are amortised to the income statement in several years.

The calculation and allocation of long-term prepaid expenses to profit and loss account in the period should be based on nature of those expenses to select a reasonable method and allocated factors. Prepaid expenses are allocated partly into operating expenses on a straight-line basis.

**2.10 . Debt payable****2.11 . Loans and financial lease liabilities****2.12 . Borrowing costs and capitalization of borrowing costs**

Borrowing costs are recorded in production and business expenses in the year when incurred, except for borrowing costs directly related to construction investment or production of unfinished assets which are included in the value of the asset. That asset (is capitalized) when all the conditions specified in Vietnamese Accounting Standard No. 16 "Borrowing costs" are met.

Borrowing costs directly related to investment in construction or production of unfinished assets that need a long enough period of time (over 12 months) to be put into use for the intended purpose or sold are included in the calculation. value of that asset (capitalized), including loan interest, allocation of discounts or premiums when issuing bonds, and additional costs incurred in connection with the procedure get a loan.

**2.13 . Accrued expenses**

Expenses not yet occurred may be charged in advance into production and operating costs in order to ensure when these expenses arise, they do not make material influence on production and operating costs on the basis of

**2.14 . Owner's equity**

Owner's equity is stated at actually contributed capital of owners.

Other capital of owner is the fair value of assets offered to the company by other entities or individuals less payable taxes (if any) imposed on these assets; and the amount added from income statement.

Profit after tax retained is the profit of business operations after deduction (-) regulated items due to applying a change in accounting retrospectively or to make a retrospective restatement to correct materiality in previous years. The profit is available for appropriation to investors after approval by General Meeting of Shareholder and after making appropriation to reserve funds in accordance with the Company's Charter and Vietnamese regulatory requirements.

Dividends to be paid to shareholders are recognised as a payable in Statement of financial position after declaration from the Board of Management and announcement closing date receipt dividends of Securities Depository Center of VietNam.

**2.15 . Foreign currency transactions**

Transactions in currencies other than the Company's reporting currency of VND are recorded at the actual transaction exchange rates at transaction dates which are determined as follows:

- Transactions resulting in liabilities are recorded at the selling exchange rates of the commercial banks designated for payment;
- Capital contributions are recorded at the buying exchange rates of the commercial banks designated for capital contribution; and
- Payments for assets or expenses without liabilities initially being recognised is recorded at the buying exchange

rates of the commercial banks that process these payments.

At the end of the year, monetary balances denominated in foreign currencies are translated at the actual exchange rates at the balance sheet dates which are determined as follows:

- Monetary assets are translated at buying exchange rate of the commercial bank where the Company conducts transactions regularly; and
- Monetary liabilities are translated at selling exchange rate of the commercial bank where the Company conducts transactions regularly.

All foreign exchange differences incurred are taken to the separate income statement.

## **2.16 . Revenue recognition**

### *Sale of electricity power*

Electricity revenue is determined based on the power purchase agreement signed by the Company with Vietnam Electricity ("EVN") and the related contract appendices (including payments related to water resource tax, forest environment service fees, and water resource exploitation rights fees).

### *Rendering of services*

Where the contract outcome can be reliably measured, revenue is recognised by reference to the stage of completion. Stage of completion is measured based on the amount of services rendered and then confirmed by the client.

Where the contract outcome cannot be reliably measured, revenue is recognised only to the extent of the expenses recognised which are recoverable.

### *Sale of goods*

Revenue is recognised when the significant risks and rewards of ownership of the goods have passed to the buyer, usually upon the delivery of the goods

### *Interest*

Revenue is recognised as the interest accrues (taking into account the effective yield on the asset) unless collectability is in doubt.

### *Dividends*

Income is recognised when the Company's entitlement as an investor to receive the dividend is established.

## **2.17 . Financial expenses**

Items recorded into financial expenses consist of:

- Expenses or losses relating to financial investment activities;
- Expenses of capital borrowing;
- Loss due to foreign exchange differences arising from transactions relating to foreign currencies;
- Provision for devaluation of securities investment.

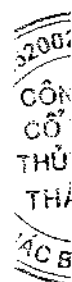
The above items are recorded by the total amount arising within the period without compensation to financial revenue.

## **2.18 . Taxation**

### *Current tax*

Current tax assets and liabilities for the current and prior periods are measured at the amount expected to be recovered from or paid to the taxation authorities. The tax rates and tax laws used to compute the amount are those that are enacted by the balance sheet date.

## **2.19 . Related Parties**



**THAC BA HYDROPOWER JOINT STOCK COMPANY**

Hamlet 1, Thac Ba Commune, Lao Cai Province, Vietnam  
Tel: (84-0216) 3 884 116 Fax: (84-0216) 3 884 167

Separate Financial statements

Quarter 4 of 2025

Entities, individuals, directly or indirectly through one or more intermediaries, having control over the Company or being under the control of the Company, or being under common control with the Company, including the Company's parent, subsidiaries and affiliated companies, are related parties. Associates and individuals, directly or indirectly, holding voting power of the Company that have a significant influence on the Company, key management personnel including directors and employees of the Company, the close family members of these individuals or affiliated parties or companies associated with these individuals are also considered related party.

In considering the relationship of related parties, one should also consider the nature, not only the legal form of the relationship.

**3 . CASH AND CASH EQUIVALENTS**

|                  | 31 December 2025      | 01 January 2025       |
|------------------|-----------------------|-----------------------|
|                  | VND                   | VND                   |
| Cash on hand     | 79.411.101            | 27.648.137            |
| Cash at banks    | 20.602.519.470        | 18.524.877.477        |
| Cash equivalents | 50.000.000.000        | 62.050.000.000        |
|                  | <u>70.681.930.571</u> | <u>80.602.525.614</u> |

**4 SHORT- TERM FINANCIAL INVESTMENTS**

| a Held-for-trading securities                         | 31 December 2025 |                | 01 January 2025 |                |
|---|------------------|----------------|-----------------|----------------|
|   | Cost             | Fair value     | Cost            | Fair value     |
| Shares of Hai Phong Thermal Power Joint Stock Company | 13.694.543.500   | 13.728.550.000 | 13.694.543.500  | 16.247.550.000 |

The shares of this company are traded on the UPCOM market with a closing trading price on the last trading day in 31 December 2025 of 10.900 VND per share.

| b Investment held until maturity                    | 31 December 2025       |                       | 01 January 2025        |                       |
|---|------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|
|   | Cost                   | Carrying value        | Cost                   | Carrying value        |
| b1 Short term                                       |                        |                       |                        |                       |
| - Term deposits (*)                                 | 42.000.000.000         | 42.000.000.000        | -                      | -                     |
|   | 42.000.000.000         | 42.000.000.000        | -                      | -                     |
| b2 Long-term  | 31 December 2025       |                       | 01 January 2025        |                       |
|   | Cost                   | Fair value            | Cost                   | Fair value            |
| - Investment in subsidiaries(**)                    | 337.624.176.764        | -                     | 337.624.176.764        | -                     |
| Muong Hum Hydropower Joint Stock Company            | 337.624.176.764        | -                     | 337.624.176.764        | -                     |
| - Investment in associate(***)                      | 103.861.380.000        | -                     | 99.880.778.805         | -                     |
| Thac Ba 2 Hydropower Investment Joint Stock Company | 103.861.380.000        | -                     | 103.861.380.000        | -                     |
| Financial investment provisions                     | -                      | -                     | (3.980.601.195)        | -                     |
| - Investment in other entities (****)               | 60.510.300.000         | 11.990.000.000        | 60.510.300.000         | 14.190.000.000        |
| Hai Phong Thermal Power Joint Stock Company         | 11.960.300.000         | 11.990.000.000        | 11.960.300.000         | 14.190.000.000        |
| Thai An Hydropower Joint Stock Company              | 48.550.000.000         | -                     | 48.550.000.000         | -                     |
| <b>Total</b>  | <b>501.995.856.764</b> | <b>11.990.000.000</b> | <b>498.015.255.569</b> | <b>14.190.000.000</b> |

**THAC BA HYDROPOWER JOINT STOCK COMPANY**

Hamlet 1, Thac Ba Commune, Lao Cai Province, Vietnam  
 Tel: (84-0216) 3 884 116 Fax: (84-0216) 3 884 167

Separate Financial statements

Quarter 4 of 2025

(\*\*) As at 31 December 2025

- The Company holds 50.94% of the voting rights, corresponding to 25,889,270 shares of Muong Hum Hydropower Joint Stock Company. The Company is unable to determine the fair value of this investment as the shares of this company are not listed on the stock market.

(\*\*\*) As at 31 December 2025

- The Company holds 49% of the voting rights, corresponding to 10,386,138 shares of Thac Ba 2 Hydropower Investment Joint Stock Company. The Company is unable to determine the fair value of this investment as the shares of this company are not listed on the stock market.

(\*\*\*\*) As at 31 December 2025

- The Company holds 1,100,000 shares in Hai Phong Thermal Power Joint Stock Company for long-term investment purposes. The shares of this company are traded on the UPCOM market with a closing trading price on the last trading day in December 2025 of 10.900 VND per share (December 2024: 12.900 VND per share).

- The Company holds 5% of the voting rights, corresponding to 200,000 shares of Thai An Hydropower Joint Stock Company. The Company is unable to determine the fair value of this investment as the shares of this company are not listed on the stock market.

**5 OTHER SHORT- TERM RECEIVABLES**

| a Short term                          | 31 December 2025      |            | 01 January 2025       |            |
|---------------------------------------|-----------------------|------------|-----------------------|------------|
|                                       | Cost                  | Preventive | Cost                  | Preventive |
| Receivables from dividends and profit | 25.889.270.000        | -          | 17.018.090.100        | -          |
| Receivables from deposit interest     | 318.915.753           | -          | 101.916.164           | -          |
| Receivables from employees            | 195.192.630           | -          | 153.732.413           | -          |
| Deposit                               | -                     | -          | 510.000.000           | -          |
| Others                                | 1.121.074.395         | -          | 960.798.182           | -          |
|                                       | <u>27.524.452.778</u> | -          | <u>18.744.536.859</u> | -          |
| b Long term                           | -                     | -          | -                     | -          |

**6 INVENTORIES**

|                  | 31 December 2025     |            | 01 January 2025      |            |
|------------------|----------------------|------------|----------------------|------------|
|                  | Cost                 | Preventive | Cost                 | Preventive |
| Goods in transit | -                    | -          | -                    | -          |
| Raw material     | 4.358.990.728        | -          | 4.693.646.390        | -          |
| Tools, supplies  | 401.242.314          | -          | 446.507.608          | -          |
| Work in process  | 319.483.011          | -          | 200.324.770          | -          |
|                  | <u>5.079.716.053</u> | -          | <u>5.340.478.768</u> | -          |

**7 TAX AND RECEIVABLES FROM STATE BUDGET**

|                      | 31 December 2025  | 01 January 2025 |
|----------------------|-------------------|-----------------|
|                      | VND               | VND             |
| Personal income tax  | -                 | -               |
| Value added tax      | -                 | -               |
| Natural resource tax | -                 | -               |
| Business income      | -                 | -               |
| Other taxes          | 19.463.650        | -               |
|                      | <u>19.463.650</u> | <u>-</u>        |

**8 TANGIBLE FIXED ASSETS**

**THAC BA HYDROPOWER JOINT STOCK COMPANY**

Hamlet 1, Thac Ba Commune, Lao Cai Province, Vietnam  
 Tel: (84-0216) 3 884 116 Fax: (84-0216) 3 884 167

Separate Financial statements  
 Quarter 4 of 2025

**8 . TANGIBLE FIXED ASSETS**

|   | Buildings              | Machinery,<br>equipment  | Transportation<br>equipment | Management<br>equipment | Others             | Total                    |
|---|------------------------|--------------------------|-----------------------------|-------------------------|--------------------|--------------------------|
|   | VND                    | VND                      | VND                         | VND                     | VND                | VND                      |
| <b>Original cost</b>                    |                        |                          |                             |                         |                    |                          |
| 01 January 2025                         | 658.503.404.896        | 815.252.859.136          | 20.875.043.802              | 8.494.988.180           | 117.454.545        | 1.503.243.750.559        |
| Purchase                                | -                      | 225.383.430              | 4.669.699.482               | 103.731.481             | -                  | 4.998.814.393            |
| Finished construction investment        | 84.789.588             | 221.739.202.856          | -                           | -                       | -                  | 221.823.992.444          |
| Others                                  | -                      | -                        | -                           | -                       | -                  | -                        |
| Transferring into investment properties | -                      | -                        | -                           | -                       | -                  | -                        |
| Liquidating, disposed                   | -                      | -                        | -                           | -                       | -                  | -                        |
| Others                                  | -                      | -                        | -                           | -                       | -                  | -                        |
| <b>31 December 2025</b>                 | <b>658.588.194.484</b> | <b>1.037.217.445.422</b> | <b>25.544.743.284</b>       | <b>8.598.719.661</b>    | <b>117.454.545</b> | <b>1.730.066.557.396</b> |
| <b>Accumulated depreciation</b>         |                        |                          |                             |                         |                    |                          |
| 01 January 2025                         | 597.472.676.451        | 750.805.623.715          | 16.845.285.205              | 5.561.909.085           | 111.879.844        | 1.370.797.374.300        |
| Depreciation                            | 17.727.887.590         | 23.136.258.761           | 1.128.299.761               | 387.442.817             | 5.222.112          | 42.385.111.041           |
| Others                                  | 19.418.033             | -                        | -                           | -                       | -                  | 19,418,033               |
| Transferring into investment properties | -                      | -                        | -                           | -                       | -                  | -                        |
| Liquidating, disposed                   | -                      | -                        | -                           | -                       | -                  | -                        |
| Others                                  | -                      | -                        | -                           | -                       | -                  | -                        |
| <b>31 December 2025</b>                 | <b>615.219.982.074</b> | <b>773.941.882.476</b>   | <b>17.973.584.966</b>       | <b>5.949.351.902</b>    | <b>117.101.956</b> | <b>1.413.201.903.374</b> |
| <b>Net carrying amount</b>              |                        |                          |                             |                         |                    |                          |
| 01 January 2025                         | 61.030.728.445         | 64.447.235.421           | 4.029.758.597               | 2.933.079.095           | 5.574.701          | 132.446.376.259          |
| <b>31 December 2025</b>                 | <b>43.368.212.410</b>  | <b>263.275.562.946</b>   | <b>7.571.158.318</b>        | <b>2.649.367.759</b>    | <b>352.589</b>     | <b>316.864.654.022</b>   |



**THAC BA HYDROPOWER JOINT STOCK COMPANY**

 Hamlet 1, Thac Ba Commune, Lao Cai Province, Vietnam  
 Tel: (84-0216) 3 884 116 Fax: (84-0216) 3 884 167

**Separate Financial statements**

Quarter 4 of 2025

**9 . INTANGIBLE FIXED ASSETS**

|                                 | Land use rights<br>VND | Other intangible<br>fixed assets<br>VND | Total<br>VND          |
|---------------------------------|------------------------|---|-----------------------|
| <b>Cost</b>                     |                        |   |                       |
| As at 01 January 2025           | 20.558.322.400         | 1.852.840.240                           | 22.411.162.640        |
| Purchase                        | -                      | -                                       | -                     |
| Liquidating, disposed           | -                      | -                                       | -                     |
| Others                          | -                      | -                                       | -                     |
| <b>As at 31 December 2025</b>   | <b>20.558.322.400</b>  | <b>1.852.840.240</b>                    | <b>22.411.162.640</b> |
| <b>Accumulated depreciation</b> |                        |   |                       |
| As at 01 January 2025           | 5.982.954.190          | 1.327.811.088                           | 7.310.765.278         |
| Depreciation                    | 411.153.216            | 280.268.036                             | 691.421.252           |
| Others                          | -                      | -                                       | -                     |
| Liquidating, disposed           | -                      | -                                       | -                     |
| Others                          | -                      | -                                       | -                     |
| <b>As at 31 December 2025</b>   | <b>6.394.107.406</b>   | <b>1.608.079.124</b>                    | <b>8.002.186.530</b>  |
| <b>Net carrying amount</b>      |                        |   |                       |
| As at 01 January 2025           | 14.575.368.210         | 525.029.152                             | 15.100.397.362        |
| <b>As at 31 December 2025</b>   | <b>14.164.214.994</b>  | <b>244.761.116</b>                      | <b>14.408.976.110</b> |

**10 . CONSTRUCTION IN PROGRESS**

Details of ending balance are as follows:

|   | 31 December 2025<br>VND | 01 January 2025<br>VND |
|---|-------------------------|------------------------|
| The generating set upgrade project – Thac Ba hydroelectric power plant  | 110.082.238.512         | 100.942.336.738        |
| The electrical equipment upgrade project – Thac Ba hydroelectric power plant.   | 2.294.701.741           | 240.741.741            |
| Machinery and equipment have not been installed or tested (belonging to the project of upgrading equipment of the generator set - Thac Ba Hydropower Plant) | 8.290.027.157           | 91.863.810.287         |
| Others  | 447.588.681             | -                      |
| The 110 kV line protection relay system renew project – Thac Ba hydroelectric power plant.  | 98.000.000              | 98.000.000             |
| The high pressure air compressor N1, N2 renew project – Thac Ba hydroelectric power plant.  | -                       | 2.691.000.000          |
| Downstream landslide treatment project  | 7.741.399.578           | -                      |
|   | <b>128.953.955.669</b>  | <b>195.835.888.766</b> |

**11 . TAX AND STATUTORY OBLIGATIONS**

|   | 01 January 2025<br>VND | Receivable for the<br>year<br>VND | Payment received<br>in the year<br>VND | 31 December 2025<br>VND |
|---|------------------------|-----------------------------------|--|-------------------------|
| Value added tax                         | -                      | 8.320.557.747                     | 7.181.862.297                          | 1.138.695.450           |
| Business income tax                     | 2.608.434.272          | 34.511.939.369                    | 20.811.260.835                         | 16.309.112.806          |
| Water resources exploitation rights fee | 415.860.769            | 5.234.098.231                     | 5.649.959.000                          | -                       |
| Natural resource tax                    | 1.695.103.949          | 52.219.004.026                    | 51.037.507.374                         | 2.876.600.601           |
| Personal income tax                     | 677.697.719            | 1.746.598.090                     | 2.082.764.400                          | 341.531.409             |
| Other taxes                             | -                      | 1.285.956.025                     | 1.285.956.025                          | -                       |

**THAC BA HYDROPOWER JOINT STOCK COMPANY**

 Hamlet 1, Thac Ba Commune, Lao Cai Province, Vietnam  
 Tel: (84-0216) 3 884 116 Fax: (84-0216) 3 884 167

**Separate Financial statements**

Quarter 4 of 2025

|   | <u>5.397.096.709</u>  | <u>103.318.153.488</u>  | <u>88.049.309.931</u> | <u>20.665.940.266</u>   |
|---|-----------------------|---|-----------------------|---|
| <b>12 . ACCRUED EXPENSES</b>                              |                       |   |                       | -   |
| <b>a Short term</b>                                       |                       |   | 31 December 2025      | 01 January 2025   |
|   |                       |   | VND                   | VND   |
| Other payable expenses                                    |                       |   | 450.453.775           | 536.003.907   |
|   |                       |   | <u>450.453.775</u>    | <u>536.003.907</u>  |
| <b>b Long term</b>  |                       |   |                       |   |
| <b>13 . OTHER SHORT-TERM PAYABLES</b>                     |                       |   |                       |   |
| <b>a Short term</b>                                       |                       |   | 31 December 2025      | 01 January 2025   |
|   |                       |   | VND                   | VND   |
| Dividend for shareholders payables                        |                       |   | 194.992.722           | 31.962.050.749  |
| Forest protection fee                                     |                       |   | 3.821.341.896         | 3.645.300.888   |
| Others  |                       |   | 2.740.915.652         | 389.943.017   |
|   |                       |   | <u>6.757.250.270</u>  | <u>35.997.294.654</u>   |
| <b>14 LOANS</b>   |                       |   |                       |   |
| As at 01 January 2025                                     |                       | Derived expenses  |                       | 31 December 2025  |
|   | Value                 | Increase  | Decrease              | Value   |
| <b>Long-term loans</b>                                    | VND                   | VND   | VND                   | VND   |
| Long-term loan due to be repaid                           | 420.833.333           | 15.345.833.333  |                       | 15.766.666.666  |
| Long-term bank loans                                      | #####                 | 84.500.000.000  | 19.287.500.001        | 74.891.666.666  |
| Details of long-term bank loans are presented as follows: |                       |   |                       |   |
| Bank  | 31 December 2025      | Principal and interest repayment term   | Interest rate         | Description of collateral   |
| <b>Shinhanbank</b>  |                       |   |                       |   |
| SHBVN/CM<br>C/032023/H<br>DTD/THAC<br>BA-MAC              | 90.658.333.332        | The Principal and interest are paid quarterly, the final loan matures on 6 September 2031 | 6,18%                 | Certificate of land use rights and machinery, equipment formed from the project |
| <b>Total</b>  | <b>90.658.333.332</b> |   |                       |   |
| <b>15 . OWNER'S EQUITY</b>                                |                       |   |                       |   |
| <b>a) Increase and decrease in owner's equity</b>         |                       |   |                       |   |

**THAC BA HYDROPOWER JOINT STOCK COMPANY**

Hamlet 1, Thac Ba Commune, Lao Cai Province, Vietnam  
 Tel: (84-0216) 3 884 116 Fax: (84-0216) 3 884 167

**Separate Financial statements**

Quarter 4 of 2025

**15 . OWNER'S EQUITY**
**a) Increase and decrease in owner's equity**

|                                    | Share capital          | Other owner's equity | Investment and development funds | Financial reserve fund | Undistributed earnings | Total                    |
|------------------------------------|------------------------|----------------------|----------------------------------|------------------------|------------------------|--------------------------|
|                                    | VND                    | VND                  | VND                              | VND                    | VND                    | VND                      |
| <b>01 January 2025</b>             | <b>635.000.000.000</b> | -                    | <b>302.057.614.951</b>           | -                      | <b>104.959.809.242</b> | <b>1.042.017.424.193</b> |
| 01 January 2025                    | 635.000.000.000        | -                    | 302.057.614.951                  | -                      | 104.959.809.242        | 1.042.017.424.193        |
| Increase in capital                | -                      | -                    | -                                | -                      | -                      | -                        |
| Profit/loss of the year            | -                      | -                    | -                                | -                      | -                      | -                        |
| Profit increased during the period | -                      | -                    | -                                | -                      | 182.778.230.035        | 182.778.230.035          |
| Buy treasury shares                | -                      | -                    | -                                | -                      | -                      | -                        |
| Other increase                     | -                      | -                    | -                                | -                      | -                      | -                        |
| Decrease in capital                | -                      | -                    | -                                | -                      | -                      | -                        |
| Appropriation to funds             | -                      | -                    | -                                | -                      | (4.600.000.000)        | (4.600.000.000)          |
| Dividends                          | -                      | -                    | -                                | -                      | (95.250.000.000)       | (95.250.000.000)         |
| Use of funds                       | -                      | -                    | -                                | -                      | -                      | -                        |
| Other adjustments (*)              | -                      | -                    | -                                | -                      | -                      | -                        |
| <b>31 December 2025</b>            | <b>635.000.000.000</b> | -                    | <b>302.057.614.951</b>           | -                      | <b>187.888.039.277</b> | <b>1.124.945.654.228</b> |

**THAC BA HYDROPOWER JOINT STOCK COMPANY**

 Hamlet 1, Thac Ba Commune, Lao Cai Province, Vietnam  
 Tel: (84-0216) 3 884 116 Fax: (84-0216) 3 884 167

**Separate Financial statements**

Quarter 4 of 2025

| 16 TOTAL REVENUE FROM SALE OF GOODS AND RENDERING OF SERVICES  | Quarter 4 of 2025     | Accumulated until<br>31 December 2025 |
|--|-----------------------|---------------------------------------|
|  | VND                   | VND                                   |
| Electricity revenue  | 68.614.322.379        | 328.302.018.658                       |
| Rendering of services  | 5.044.660.813         | 18.418.009.007                        |
|  | <u>73.658.983.192</u> | <u>346.720.027.665</u>                |
|  | -                     | -                                     |
| 17 COSTS OF GOODS SOLD   | Quarter 4 of 2025     | Accumulated until<br>31 December 2025 |
|  | VND                   | VND                                   |
| Costs of finished goods  | 36.595.066.744        | 147.140.452.749                       |
| Costs of services rendered                                     | 2.952.046.037         | 12.460.110.537                        |
|  | <u>39.547.112.781</u> | <u>159.600.563.286</u>                |
|  | -                     | -                                     |
| 18 FINANCIAL INCOME  | Quarter 4 of 2025     | Accumulated until<br>31 December 2025 |
|  | VND                   | VND                                   |
| Interest income, interest from loans                           | 3.329.849.051         | 9.615.140.638                         |
| Dividends, profits earned                                      | 27.389.270.000        | 48.336.636.000                        |
| Others   | 516.600.719           | 1.907.292.608                         |
|  | <u>31.235.719.770</u> | <u>59.859.069.246</u>                 |
|  | -                     | -                                     |
| 19 FINANCIAL EXPENSES  | Quarter 4 of 2025     | Accumulated until<br>31 December 2025 |
|  | VND                   | VND                                   |
| Interest expenses  | -                     | -                                     |
| Payment discount, interest from installment sales              | -                     | -                                     |
| Loss from disposal of short-term and long-term investments     | -                     | -                                     |
| Other financial costs  | 2.154.145             | 7.602.747                             |
| Loss from sale of foreign currencies                           | (47.931.112)          | 2.425.916.879                         |
| Unrealized loss from foreign exchange difference               | -                     | -                                     |
| Provisions/reversal of provision for devaluation of investment | -                     | (3.980.601.195)                       |
|  | <u>(45.776.967)</u>   | <u>(1.547.081.569)</u>                |
|  | -                     | -                                     |
| 20 . OTHER INCOME  | Quarter 4 of 2025     | Accumulated until<br>31 December 2025 |
|  | VND                   | VND                                   |
| - Liquidating, disposed  | -                     | -                                     |
| - Others   | 1.241.452.536         | 4.451.567.701                         |
|  | <u>1.241.452.536</u>  | <u>4.451.567.701</u>                  |
|  | -                     | -                                     |
| 21 . OTHER EXPENSE   | Quarter 4 of 2025     | Accumulated until<br>31 December 2025 |
|  | VND                   | VND                                   |
| - Net carrying amount  | -                     | -                                     |
| - Others   | 146.891.550           | 991.127.897                           |
|  | <u>146.891.550</u>    | <u>991.127.897</u>                    |

**THAC BA HYDROPOWER JOINT STOCK COMPANY**

Hamlet 1, Thac Ba Commune, Lao Cai Province, Vietnam  
 Tel: (84-0216) 3 884 116 Fax: (84-0216) 3 884 167

**Separate Financial statements**

Quarter 4 of 2025

**22 . PRODUCTION AND OPERATING COSTS**

|                                     | Quarter 4 of 2025            | Accumulated until<br>31 December 2025 |
|-------------------------------------|------------------------------|---------------------------------------|
|                                     | VND                          | VND                                   |
| Raw materials                       | 766.702.507                  | 1.744.012.121                         |
| Labour costs                        | 14.697.263.329               | 46.052.997.344                        |
| Depreciation and amortization costs | 9.811.154.744                | 43.076.532.293                        |
| Expenses for external services      | 2.012.370.384                | 8.049.497.744                         |
| Other expenses                      | 25.823.925.892               | 95.492.567.619                        |
|                                     | <u><b>53.111.416.856</b></u> | <u><b>194.415.607.121</b></u>         |

**23 . GENERAL ADMINISTRATIVE EXPENSES**

|                                  | Quarter 4 of 2025            | Accumulated until<br>31 December 2025 |
|----------------------------------|------------------------------|---------------------------------------|
|                                  | VND                          | VND                                   |
| Raw materials                    | 240.703.974                  | 1.195.363.686                         |
| Labour costs                     | 5.368.533.573                | 21.960.150.906                        |
| Fixed asset depreciation expense | 376.943.838                  | 1.735.051.839                         |
| Expenses for external services   | 1.945.782.925                | 7.298.519.461                         |
| Others                           | 5.513.181.524                | 2.506.799.702                         |
|                                  | <u><b>13.445.145.834</b></u> | <u><b>34.695.885.594</b></u>          |

**24 . CORPORATE INCOME TAX**

|                       | Quarter 4 of 2025           | Accumulated until<br>31 December 2025 |
|-----------------------|-----------------------------|---------------------------------------|
|                       | VND                         | VND                                   |
| - Current tax expense | 5.685.977.942               | 34.511.939.369                        |
| - Total               | <u><b>5.685.977.942</b></u> | <u><b>34.511.939.369</b></u>          |

**25 . SEGMENT REPORTING**

Due to the Company's specific characteristics, electricity production and business activities account for over 95% of total revenue from sales and service provision and all production and business activities of the Company take place in the territory of Vietnam. Therefore, the Company does not prepare and present segment reports according to business fields and geographical areas.

**THAC BA HYDROPOWER JOINT STOCK COMPANY**

Hamlet 1, Thac Ba Commune, Lao Cai Province, Vietnam  
 Tel: (84-0216) 3 884 116 Fax: (84-0216) 3 884 167

**Separate Financial statements**

Quarter 4 of 2025

**15 . OWNER'S EQUITY****a) Increase and decrease in owner's equity**

|                                    | Share capital          | Other owner's equity | Investment and development funds | Financial reserve fund | Undistributed earnings | Total                    |
|------------------------------------|------------------------|----------------------|----------------------------------|------------------------|------------------------|--------------------------|
|                                    | VND                    | VND                  | VND                              | VND                    | VND                    | VND                      |
| <b>01 January 2025</b>             | <b>635.000.000.000</b> | -                    | <b>302.057.614.951</b>           | -                      | <b>104.959.809.242</b> | <b>1.042.017.424.193</b> |
| 01 January 2025                    | 635.000.000.000        | -                    | 302.057.614.951                  | -                      | 104.959.809.242        | 1.042.017.424.193        |
| Increase in capital                | -                      | -                    | -                                | -                      | -                      | -                        |
| Profit/loss of the year            | -                      | -                    | -                                | -                      | -                      | -                        |
| Profit increased during the period | -                      | -                    | -                                | -                      | 182.778.230.035        | 182.778.230.035          |
| Buy treasury shares                | -                      | -                    | -                                | -                      | -                      | -                        |
| Other increase                     | -                      | -                    | -                                | -                      | -                      | -                        |
| Decrease in capital                | -                      | -                    | -                                | -                      | -                      | -                        |
| Appropriation to funds             | -                      | -                    | -                                | -                      | (4.600.000.000)        | (4.600.000.000)          |
| Dividends                          | -                      | -                    | -                                | -                      | (95.250.000.000)       | (95.250.000.000)         |
| Use of funds                       | -                      | -                    | -                                | -                      | -                      | -                        |
| Other adjustments (*)              | -                      | -                    | -                                | -                      | -                      | -                        |
| <b>31 December 2025</b>            | <b>635.000.000.000</b> | -                    | <b>302.057.614.951</b>           | -                      | <b>187.888.039.277</b> | <b>1.124.945.654.228</b> |

**THAC BA HYDROPOWER JOINT STOCK COMPANY**

 Hamlet 1, Thac Ba Commune, Lao Cai Province, Vietnam  
 Tel: (84-0216) 3 884 116 Fax: (84-0216) 3 884 167

Separate Financial statements

Quarter 4 of 2025

**26 . TRANSACTION AND BALANCES WITH RELATED PARTIES**
**Significant transactions between the Company and its related parties in the current year and previous year include:**

| <u>Related parties</u>                                   | <u>Transactions</u>             | <u>Relationship</u>                     | <u>Quarter 4 of 2025</u> | <u>Quarter 4 of 2024</u> |
|--|---------------------------------|---|--------------------------|--------------------------|
| The Electric Power Trading Company - Vietnam Electricity | Electricity sale                | Parent company of the major shareholder | VND                      | 84.353.546.160           |
|  | Dividend declared               |   | 38.365.168.000           | 19.182.584.000           |
| R.E.E Energy Company Limited                             | Dividend paid                   | Parent company                          | 38.365.168.000           | -                        |
|  | Dividend declared               |   | 19.050.000.000           | 9.525.000.000            |
| Power Generation Joint Stock Corporation 3               | Dividend paid                   | Major shareholder                       | 19.050.000.000           | -                        |
|  | Lending recovery                |   | 5.603.125.000            | 5.603.125.000            |
|  | Interest from lending           | Subsidiary                              | 750.628.397              | 1.182.029.109            |
| Muong Hum Hydropower Joint Stock Company                 | Others                          |   | 45.000.000               | 45.000.000               |
|  | Revenue from rendering services |   | 150.000.000              | 150.000.000              |
|  | Dividend declared               |   | 25.889.270.000           | 16.310.240.100           |
|  | Dividend paid                   |   | 5.177.854.000            | -                        |
|  | Revenue from rendering services |   | -                        | 10.609.629.255           |
| Thac Ba 2 Investment Hydropower Joint Stock Company      | Others                          | Associate                               | 1.064.701.536            | 60.000.000               |
|  | Financial revenue               |   | 1.611.022.641            | 346.361.490              |
|  | Capital                         |   | -                        | -                        |
|  | A Loan                          |   | -                        | -                        |
| Indochina  | Revenue from                    | Affiliate                               | 166.666.667              | 166.666.667              |

**Amounts due to and due from related parties at the separate balance sheet dates were as follows:**

|  | <u>Relationship</u>                     | <u>31 December 2025</u> | <u>01 January 2025</u> |
|--|---|-------------------------|------------------------|
|  |   | VND                     | VND                    |
| <b>Trade receivables</b>                                 |   | <b>47.408.802.471</b>   | <b>66.080.163.702</b>  |
| The Electric Power Trading Company - Vietnam Electricity | Parent company of the major shareholder | 44.993.951.063          | 66.080.163.702         |
| Indochina Electrical Development Joint Stock Company     | Affiliate                               | -                       | -                      |
| Thac Ba 2 Investment Hydropower Joint Stock Company      | Associate                               | 2.414.851.408           | 15.479.964.779         |
| <b>Other receivables</b>                                 |   | <b>26.934.684.095</b>   | <b>16.357.521.414</b>  |

**THAC BA HYDROPOWER JOINT STOCK COMPANY**

Hamlet 1, Thac Ba Commune, Lao Cai Province, Vietnam  
 Tel: (84-0216) 3 884 116 Fax: (84-0216) 3 884 167

Separate Financial statements

Quarter 4 of 2025

|  |                     |                         |                        |
|--|---------------------|-------------------------|------------------------|
| Muong Hum Hydropower Joint Stock Company             | Subsidiary          | 25.917.982.561          | 16.357.521.414         |
| Thac Ba 2 Investment Hydropower Joint Stock Company  | Associate           | 1.016.701.534           | 380.997.639            |
| <b>Other payables</b>                                |                     |                         |                        |
| R.E.E Energy Company Limited                         | Parent company      | -                       | 19.182.584.000         |
| Power Generation Joint Stock Corporation 3           | Major shareholder   | -                       | 9.525.000.000          |
| <b>Short-term advance to suppliers</b>               |                     |                         |                        |
| Tra Khuc 2 Hydropower Investment Joint Stock Company | Associate           | 387.808.380             | -                      |
|  | <u>Relationship</u> | <u>31 December 2025</u> | <u>01 January 2025</u> |
|  |                     | VND                     | VND                    |
|  |                     | <b>104.221.875.000</b>  | <b>71.634.375.000</b>  |
| <b>Loan receivables</b>                              |                     |                         |                        |
| Muong Hum Hydropower Joint Stock Company             | Subsidiary          | 39.221.875.000          | 61.634.375.000         |
| Thac Ba 2 Investment Hydropower Joint Stock Company  | Associate           | 65.000.000.000          | 10.000.000.000         |
| <i>In there:</i>                                     |                     |                         |                        |
| - Long-term loans are due                            |                     | 28.412.500.000          | 22.412.500.000         |
| - Long-term loans                                    |                     | 75.809.375.000          | 49.221.875.000         |

**27 . OTHER INFORMATION**

Explanation of profit after tax fluctuations in Quarter 4/2025 with Quarter 4/2024

Profit after corporate income tax in quarter 4/2025 reached 47.356.804.3589 VND

Profit after corporate income tax in quarter 4/2024 reached 52.322.147.169 VND

The Profit after Corporate Income Tax (CIT) in Q4/2025 decreased by VND 4,965,342,811 (a 9.5% decrease) compared to Q4/2024 due to the following reasons:

1. Total Revenue: Total revenue in Q4/2025 decreased by VND 13,902,798,110 (a 12% decrease) compared to the same period in 2024, specifically:

(i) Revenue from electricity generation: Decreased by VND 15,739,223,781 (a 19% decrease). This was primarily due to the average selling price in Q4/2025 being 646 VND/kWh, a decrease of 186 VND/kWh compared to Q4/2024 (833 VND/kWh).

(ii) Revenue from technical services: Decreased by VND 8,011,030,054 (a 61% decrease) because the value of technical service contracts accepted and off-taken in Q4/2025 was lower than in the same period of 2024.

(iii) Financial income: Increased by VND 9,706,082,902 (a 45% increase). This growth was mainly driven by dividend income in Q4/2025 amounting to VND 27.5 billion (TAH: VND 1.5 billion; MHP: VND 25.8 billion), which is VND 9.7 billion higher than the dividend income of VND 18.3 billion in Q4/2024 (MHP: VND 16.3 billion; TAH: VND 1 billion; HND: VND 1.06 billion). Additionally, interest income from deposits, loans, and guarantee fees in Q4/2025 was VND 170 million higher than in Q4/2024.

(iv) Other income: Increased by VND 141,372,823 (a 13% increase). This was mainly due to VND 1.06 billion in contractual compensation incurred in Q4/2025. Conversely, Q4/2024 recorded VND 914 million from asset liquidation, whereas no such income was recorded in Q4/2025.

2. Total Expenses: Total expenses in Q4/2025 decreased by VND 6,014,998,969 (a 10% decrease) compared to the same period in 2024. This was primarily due to a VND 4.9 billion reduction in the cost of goods sold (COGS) for service activities, as fewer service contracts were completed compared to Q4/2024. Other variances were attributed to fluctuating operating costs.

3. Corporate Income Tax (CIT): CIT in Q4/2025 decreased by VND 2.9 billion compared to Q4/2024. While the CIT policy remained unchanged, the decrease in tax expense was a direct result of the lower taxable income recorded in Q4/2025 compared to the same period last year.

**THAC BA HYDROPOWER JOINT STOCK COMPANY**

Hamlet 1, Thac Ba Commune, Lao Cai Province, Vietnam  
Tel: (84-0216) 3 884 116 Fax: (84-0216) 3 884 167

**Separate Financial statements**

Quarter 4 of 2025



**Nguyen Trung Hieu**  
Preparer



**Le Hong Minh**  
Chief Accountant



**Nguyen Van Quyen**  
General Director

*Lao Cai, 28 January 2026*

