

CÔNG TY CỔ PHẦN SÔNG ĐÀ 9
BÁO CÁO TÀI CHÍNH TỔNG HỢP ĐÃ ĐƯỢC KIỂM TOÁN
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31/12/2025

CÔNG TY CỔ PHẦN SÔNG ĐÀ 9
BÁO CÁO TÀI CHÍNH TỔNG HỢP ĐÃ ĐƯỢC KIỂM TOÁN
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31/12/2025



MỤC LỤC

<u>NỘI DUNG</u>	<u>TRANG</u>
BÁO CÁO CỦA BAN TỔNG GIÁM ĐỐC	2 - 3
BÁO CÁO KIỂM TOÁN ĐỘC LẬP	4 - 5
BẢNG CÂN ĐỐI KẾ TOÁN TỔNG HỢP	6-7
BÁO CÁO KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG KINH DOANH TỔNG HỢP	8
BÁO CÁO LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ TỔNG HỢP	9 - 10
THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH TỔNG HỢP	11 - 44

BÁO CÁO CỦA BAN TỔNG GIÁM ĐỐC

Ban Tổng Giám đốc Công ty Cổ phần Sông Đà 9 (sau đây được gọi là “Công ty”) đệ trình Báo cáo này cùng với Báo cáo tài chính tổng hợp của Công ty cho năm tài chính kết thúc ngày 31/12/2025.

HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ VÀ BAN TỔNG GIÁM ĐỐC

Các thành viên Hội đồng Quản trị và Ban Tổng Giám đốc đã điều hành Công ty cho năm tài chính kết thúc ngày 31/12/2025 và đến ngày lập Báo cáo này gồm:

Hội đồng Quản trị

Ông Trần Thế Quang	Chủ tịch
Ông Nguyễn Hải Sơn	Thành viên
Ông Phạm Văn Quân	Thành viên
Ông Lê Hải Đoàn	Thành viên độc lập
Ông Đoàn Hùng Trường	Thành viên

Ban Kiểm soát

Bà Nguyễn Thị Thu Phương	Trưởng Ban
Ông Lương Thế Lăng	Thành viên
Bà Nguyễn Thị Thanh Huế	Thành viên

Ban Điều hành, quản lý

Ông Nguyễn Hải Sơn	Tổng Giám đốc
Ông Trần Anh Phương	Phó Tổng Giám đốc
Ông Lê Sỹ Tiến	Phó Tổng Giám đốc
Ông Quách Mạnh Hải	Phó Tổng Giám đốc
Ông Trần Thế Anh	Kế toán trưởng

CÁC SỰ KIỆN PHÁT SINH SAU NGÀY KẾT THÚC NĂM TÀI CHÍNH

Ban Tổng Giám đốc Công ty khẳng định rằng không có sự kiện nào sau ngày kết thúc năm tài chính có ảnh hưởng trọng yếu, cần phải điều chỉnh hoặc công bố trong Báo cáo tài chính tổng hợp này.

KIỂM TOÁN VIÊN

Báo cáo tài chính tổng hợp kèm theo được kiểm toán bởi Công ty TNHH Kiểm toán và Tư vấn UHY.

TRÁCH NHIỆM CỦA BAN TỔNG GIÁM ĐỐC

Ban Tổng Giám đốc Công ty có trách nhiệm lập Báo cáo tài chính tổng hợp phản ánh một cách trung thực và hợp lý tình hình tài chính của Công ty tại ngày 31/12/2025, cũng như kết quả hoạt động kinh doanh và tình hình lưu chuyển tiền tệ của Công ty cho năm tài chính kết thúc ngày 31/12/2025, phù hợp với chuẩn mực kế toán, chế độ kế toán doanh nghiệp Việt Nam và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày báo cáo tài chính. Trong việc lập Báo cáo tài chính tổng hợp này, Ban Tổng Giám đốc được yêu cầu phải:

- Lựa chọn các chính sách kế toán thích hợp và áp dụng các chính sách đó một cách nhất quán;
- Đưa ra các phán đoán và ước tính một cách hợp lý và thận trọng;
- Nếu rõ các nguyên tắc kế toán thích hợp có được tuân thủ hay không, có những áp dụng sai lệch trọng yếu cần được công bố và giải thích trong Báo cáo tài chính tổng hợp hay không;

BÁO CÁO CỦA BAN TỔNG GIÁM ĐỐC (TIẾP)

TRÁCH NHIỆM CỦA BAN TỔNG GIÁM ĐỐC (TIẾP)

- Lập Báo cáo tài chính tổng hợp trên cơ sở hoạt động liên tục trừ trường hợp không thể cho rằng Công ty sẽ tiếp tục hoạt động kinh doanh;
- Thiết kế và thực hiện hệ thống kiểm soát nội bộ một cách hữu hiệu cho mục đích lập và trình bày Báo cáo tài chính tổng hợp hợp lý nhằm hạn chế rủi ro và gian lận.

Ban Tổng Giám đốc xác nhận rằng Công ty đã tuân thủ các yêu cầu nêu trên trong việc lập và trình bày Báo cáo tài chính tổng hợp.

Ban Tổng Giám đốc Công ty chịu trách nhiệm đảm bảo rằng sổ sách kế toán được ghi chép một cách phù hợp để phản ánh một cách hợp lý tình hình tài chính của Công ty ở bất kỳ thời điểm nào và đảm bảo rằng Báo cáo tài chính tổng hợp tuân thủ các Chuẩn mực kế toán Việt Nam, Chế độ kế toán doanh nghiệp Việt Nam và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày Báo cáo tài chính. Ngoài ra, Ban Tổng Giám đốc cũng chịu trách nhiệm đảm bảo an toàn cho tài sản của Công ty và vì vậy thực hiện các biện pháp thích hợp để ngăn chặn và phát hiện các hành vi gian lận và sai phạm khác.

CÁC CAM KẾT KHÁC

Ban Giám đốc cam kết rằng Công ty không vi phạm nghĩa vụ công bố thông tin theo quy định tại Thông tư số 96/2020/TT-BTC ngày 16/11/2020 của Bộ Tài chính về việc công bố thông tin trên thị trường chứng khoán được sửa đổi bổ sung bởi Thông tư số 68/2024/TT-BTC ngày 18/09/2024. Công ty tuân thủ các quy định tại Nghị định số 155/2020/NĐ-CP ngày 31/12/2020 của Chính phủ quy định chi tiết thi hành một số điều của luật chứng khoán được sửa đổi, bổ sung tại Nghị định số 245/2025/NĐ-CP ngày 11/09/2025 và Thông tư số 116/2020/TT-BTC ngày 31/12/2020 của Bộ Tài chính hướng dẫn một số điều về quản trị Công ty áp dụng đối với Công ty đại chúng tại Nghị định số 155/2020/NĐ-CP.

Thay mặt và đại diện cho Ban Tổng Giám đốc,



Nguyễn Hải Sơn
Tổng Giám đốc

Hà Nội, ngày 18 tháng 03 năm 2026

Số: 221/2026/UHY-BCKT

BÁO CÁO KIỂM TOÁN ĐỘC LẬP

Về Báo cáo tài chính tổng hợp của Công ty Cổ phần Sông Đà 9
Cho năm tài chính kết thúc ngày 31/12/2025

Kính gửi: Các cổ đông
Hội đồng Quản trị và Ban Tổng Giám đốc
Công ty Cổ phần Sông Đà 9

Chúng tôi đã tiến hành kiểm toán Báo cáo tài chính tổng hợp kèm theo của Công ty Cổ phần Sông Đà 9 (sau đây gọi tắt là "Công ty") được lập ngày 18 tháng 03 năm 2026, từ trang 06 đến trang 44 kèm theo, bao gồm: Bảng cân đối kế toán tổng hợp tại ngày 31/12/2025, báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh tổng hợp, báo cáo lưu chuyển tiền tệ tổng hợp cho năm tài chính kết thúc cùng ngày và bản thuyết minh báo cáo tài chính tổng hợp.

Trách nhiệm của Ban Tổng Giám đốc

Ban Tổng giám đốc Công ty chịu trách nhiệm về việc lập và trình bày trung thực và hợp lý Báo cáo tài chính tổng hợp của Công ty theo chuẩn mực kế toán, chế độ kế toán doanh nghiệp Việt Nam và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày Báo cáo tài chính và chịu trách nhiệm về kiểm soát nội bộ mà Ban Tổng Giám đốc xác định là cần thiết để đảm bảo cho việc lập và trình bày Báo cáo tài chính tổng hợp không có sai sót trọng yếu do gian lận hoặc nhầm lẫn.

Trách nhiệm của Kiểm toán viên

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

Công việc kiểm toán bao gồm thực hiện các thủ tục nhằm thu thập các bằng chứng kiểm toán về các số liệu và thuyết minh trên Báo cáo tài chính tổng hợp. Các thủ tục kiểm toán được lựa chọn dựa trên xét đoán của kiểm toán viên, bao gồm đánh giá rủi ro có sai sót trọng yếu trong báo cáo tài chính tổng hợp do gian lận hoặc nhầm lẫn. Khi thực hiện đánh giá các rủi ro này, kiểm toán viên đã xem xét kiểm soát nội bộ của Công ty liên quan đến việc lập và trình bày Báo cáo tài chính tổng hợp trung thực, hợp lý nhằm thiết kế các thủ tục kiểm toán phù hợp với tình hình thực tế, tuy nhiên không nhằm mục đích đưa ra ý kiến về hiệu quả của kiểm soát nội bộ của Công ty. Công việc kiểm toán cũng bao gồm đánh giá tính thích hợp của các chính sách kế toán được áp dụng và tính hợp lý của các ước tính kế toán của Ban Tổng Giám đốc cũng như đánh giá việc trình bày tổng thể Báo cáo tài chính tổng hợp.

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

BÁO CÁO KIỂM TOÁN ĐỘC LẬP (TIẾP)

Ý kiến của Kiểm toán viên

Theo ý kiến của chúng tôi, Báo cáo tài chính tổng hợp kèm theo đã phản ánh trung thực và hợp lý, trên các khía cạnh trọng yếu, tình hình tài chính của Công ty Cổ phần Sông Đà 9 tại ngày 31/12/2025 cũng như kết quả hoạt động kinh doanh và tình hình lưu chuyển tiền tệ cho năm tài chính kết thúc cùng ngày, phù hợp với Chuẩn mực Kế toán, Chế độ Kế toán doanh nghiệp Việt Nam và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày Báo cáo tài chính tổng hợp.



BW

Nguyễn Minh Long
Phó Tổng Giám đốc

Giấy CNĐKHN kiểm toán số 0666-2023-112-1
Thay mặt và đại diện cho

CÔNG TY TNHH KIỂM TOÁN VÀ TƯ VẤN UHY
Hà Nội, ngày 18 tháng 03 năm 2026

Bùi Đức Nam
Kiểm toán viên

Giấy CNĐKHN kiểm toán số 5142-2025-112-1

BẢNG CÂN ĐỐI KẾ TOÁN TỔNG HỢP
Tại ngày 31/12/2025

TÀI SẢN	Mã số	Thuyết minh	31/12/2025 VND	01/01/2025 VND
TÀI SẢN NGẮN HẠN	100		564.707.247.733	601.387.800.541
Tiền và các khoản tương đương tiền	110	4	96.738.719.649	57.802.163.919
Tiền	111		86.738.719.649	57.802.163.919
Các khoản tương đương tiền	112		10.000.000.000	-
Các khoản phải thu ngắn hạn	130		222.110.889.160	308.663.882.990
Phải thu ngắn hạn của khách hàng	131	9	242.398.523.484	283.396.735.783
Trả trước cho người bán ngắn hạn	132	10	30.368.726.167	27.033.119.765
Phải thu ngắn hạn khác	136	11	47.518.923.184	52.208.096.654
Dự phòng các khoản phải thu ngắn hạn khó đòi	137	12	(98.175.283.675)	(53.974.069.212)
Hàng tồn kho	140	13	230.577.749.365	216.360.442.717
Hàng tồn kho	141		230.577.749.365	216.360.442.717
Tài sản ngắn hạn khác	150		15.279.889.559	18.561.310.915
Chi phí trả trước ngắn hạn	151	5	1.143.380.280	1.919.254.924
Thuế GTGT được khấu trừ	152		12.366.596.634	15.972.616.657
Thuế và các khoản khác phải thu Nhà nước	153	17	1.769.912.645	669.439.334
TÀI SẢN DÀI HẠN	200		841.259.915.653	846.018.233.394
Tài sản cố định	220		698.524.405.934	733.969.863.982
Tài sản cố định hữu hình	221	14	693.911.905.934	729.357.363.982
- Nguyên giá	222		1.559.464.829.574	1.652.329.264.602
- Giá trị hao mòn lũy kế	223		(865.552.923.640)	(922.971.900.620)
Tài sản cố định vô hình	227	6	4.612.500.000	4.612.500.000
- Nguyên giá	228		4.692.500.000	4.692.500.000
- Giá trị hao mòn lũy kế	229		(80.000.000)	(80.000.000)
Tài sản dở dang dài hạn	240		31.363.270.055	13.410.264.729
Chi phí xây dựng cơ bản dở dang	242	7	31.363.270.055	13.410.264.729
Đầu tư tài chính dài hạn	250	8	90.690.703.463	90.690.703.463
Đầu tư vào công ty con	251		85.347.816.852	85.347.816.852
Đầu tư góp vốn vào các đơn vị khác	253		31.412.940.000	31.412.940.000
Dự phòng đầu tư tài chính dài hạn	254		(26.070.053.389)	(26.070.053.389)
Tài sản dài hạn khác	260		20.681.536.201	7.947.401.220
Chi phí trả trước dài hạn	261	5	20.517.322.393	7.536.869.458
Tài sản thuế thu nhập hoãn lại	262		164.213.808	410.531.762
TỔNG TÀI SẢN	270		1.405.967.163.386	1.447.406.033.935

BẢNG CÂN ĐỐI KẾ TOÁN TỔNG HỢP (TIẾP)
Tại ngày 31/12/2025

NGUỒN VỐN	Mã số	Thuyết minh	31/12/2025	01/01/2025
			VND	VND
NỢ PHẢI TRẢ	300		786.112.966.093	836.318.178.210
Nợ ngắn hạn	310		434.509.863.758	389.517.211.585
Phải trả người bán ngắn hạn	311	15	51.669.535.684	57.412.146.549
Người mua trả tiền trước ngắn hạn	312	16	70.277.095.030	68.322.773.066
Thuế và các khoản phải nộp Nhà nước	313	17	7.513.128.691	3.546.746.455
Phải trả người lao động	314		10.451.420.265	7.905.638.018
Chi phí phải trả ngắn hạn	315	19	38.896.110.898	18.722.462.791
Doanh thu chưa thực hiện ngắn hạn	318		522.370.902	645.894.988
Phải trả ngắn hạn khác	319	20	60.455.349.612	77.411.126.982
Vay và nợ thuê tài chính ngắn hạn	320	18	190.781.714.218	153.556.117.881
Quỹ khen thưởng, phúc lợi	322	21	3.943.138.458	1.994.304.855
Nợ dài hạn	330		351.603.102.335	446.800.966.625
Vay và nợ thuê tài chính dài hạn	338	18	351.506.220.357	446.800.966.625
Dự phòng phải trả dài hạn	342		96.881.978	-
VỐN CHỦ SỞ HỮU	400	21	619.854.197.293	611.087.855.725
Vốn chủ sở hữu	410		619.854.197.293	611.087.855.725
Vốn góp của chủ sở hữu	411		342.340.000.000	342.340.000.000
<i>Cổ phiếu phổ thông có quyền biểu quyết</i>	<i>411a</i>		<i>342.340.000.000</i>	<i>342.340.000.000</i>
Thặng dư vốn cổ phần	412		21.400.709.579	21.400.709.579
Quỹ đầu tư phát triển	418		219.965.678.005	219.965.678.005
Lợi nhuận sau thuế chưa phân phối	421		36.147.809.709	27.381.468.141
- <i>LNST chưa phân phối lũy kế đến cuối năm trước</i>	<i>421a</i>		<i>4.908.028.938</i>	<i>2.545.502.124</i>
- <i>LNST chưa phân phối năm nay</i>	<i>421b</i>		<i>31.239.780.771</i>	<i>24.835.966.017</i>
TỔNG NGUỒN VỐN	440		1.405.967.163.386	1.447.406.033.935

Hà Nội, ngày 18 tháng 03 năm 2026

Người lập biểu



Phùng Thị Minh Nghĩa

Kế toán trưởng



Trần Thế Anh

Tổng Giám đốc



Nguyễn Hải Sơn

BÁO CÁO KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG KINH DOANH TỔNG HỢP
Cho năm tài chính kết thúc ngày 31/12/2025

Chỉ tiêu	Mã số	Thuyết minh	Năm 2025	Năm 2024
			VND	VND
Doanh thu bán hàng và cung cấp dịch vụ	01	23	366.511.778.939	278.033.269.192
Doanh thu thuần bán hàng và cung cấp dịch vụ	10		366.511.778.939	278.033.269.192
Giá vốn hàng bán	11	24	247.715.467.023	163.053.228.816
Lợi nhuận gộp về bán hàng và cung cấp dịch vụ	20		118.796.311.916	114.980.040.376
Doanh thu hoạt động tài chính	21	25	21.930.993.713	23.773.119.730
Chi phí tài chính	22	26	45.922.342.656	58.265.730.429
<i>Trong đó: Chi phí lãi vay</i>	23		45.870.118.377	53.348.489.314
Chi phí quản lý doanh nghiệp	26	29	67.012.394.133	48.170.140.264
Lợi nhuận thuần từ hoạt động kinh doanh	30		27.792.568.840	32.317.289.413
Thu nhập khác	31	27	9.308.061.336	162.618.560
Chi phí khác	32	28	3.430.574.148	5.732.194.030
Lợi nhuận khác	40		5.877.487.188	(5.569.575.470)
Tổng lợi nhuận kế toán trước thuế	50		33.670.056.028	26.747.713.943
Chi phí thuế TNDN hiện hành	51	31	2.183.957.303	1.652.068.408
Chi phí thuế TNDN hoãn lại	52		246.317.954	259.679.518
Lợi nhuận sau thuế thu nhập doanh nghiệp	60		31.239.780.771	24.835.966.017

Hà Nội, ngày 18 tháng 03 năm 2026

Người lập biểu

Phùng Thị Minh Nghĩa

Kế toán trưởng

Trần Thế Anh

Tổng Giám đốc



Nguyễn Hải Sơn

BÁO CÁO LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ TỔNG HỢP
(Theo phương pháp gián tiếp)
Cho năm tài chính kết thúc ngày 31/12/2025

Chỉ tiêu	Mã số	Thuyết minh	Năm 2025 VND	Năm 2024 VND
Lưu chuyển tiền từ hoạt động kinh doanh				
Lợi nhuận trước thuế	1		33.670.056.028	26.747.713.943
Điều chỉnh cho các khoản				
Khấu hao TSCĐ và BĐSĐT	02		37.868.087.067	38.069.485.887
Các khoản dự phòng	03		44.298.096.441	29.931.473.141
(Lãi)/lỗ các khoản chênh lệch tỷ giá hối đoái do đánh giá lại các khoản mục tiền tệ có gốc ngoại tệ	04		(147.692)	(46.178.711)
(Lãi) hoạt động đầu tư	05		(31.056.630.262)	(23.726.941.019)
Chi phí lãi vay	06		45.870.118.377	53.348.489.314
Lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh trước thay đổi vốn lưu động	08		130.649.579.959	124.324.042.555
Tăng, giảm các khoản phải thu	09		44.857.326.079	67.121.621.278
Tăng, giảm hàng tồn kho	10		(14.217.306.648)	25.719.361.833
Tăng, giảm các khoản phải trả (không kể lãi vay phải trả, thuế thu nhập doanh nghiệp phải nộp)	11		20.808.391.236	(91.783.953.470)
Tăng, giảm chi phí trả trước	12		(12.204.578.291)	3.977.337.416
Tiền lãi vay đã trả	14		(45.878.323.589)	(55.999.601.042)
Thuế thu nhập doanh nghiệp đã nộp	15		(48.921.094)	(3.452.691.499)
Tiền chi khác từ hoạt động kinh doanh	17		(3.407.605.600)	(1.328.843.000)
Lưu chuyển tiền thuần từ hoạt động kinh doanh	20		120.558.562.052	68.577.274.071
Lưu chuyển tiền từ hoạt động đầu tư				
Tiền chi để mua sắm, xây dựng TSCĐ và các tài sản dài hạn khác	21		(20.375.634.345)	(15.245.982.563)
Tiền thu thanh lý, nhượng bán TSCĐ và các tài sản dài hạn khác	22		9.214.458.147	-
Tiền chi cho vay, mua các công cụ nợ của đơn vị khác	23		-	(4.428.031.849)
Tiền thu hồi cho vay, bán lại các công cụ nợ của đơn vị khác	24		-	6.000.000.000
Tiền thu lãi vay, cổ tức và lợi nhuận được chia	27		21.842.172.115	23.726.941.019
Lưu chuyển tiền thuần từ hoạt động đầu tư	30		10.680.995.917	10.052.926.607

BÁO CÁO LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ TỔNG HỢP (TIẾP)
(Theo phương pháp gián tiếp)
Cho năm tài chính kết thúc ngày 31/12/2025

Chỉ tiêu	Mã số	Thuyết minh	Năm 2025 VND	Năm 2024 VND
Lưu chuyển tiền từ hoạt động tài chính				
Tiền thu từ đi vay	33		179.762.800.181	125.282.102.049
Tiền trả nợ gốc vay	34		(237.831.950.112)	(187.471.695.255)
Cổ tức, lợi nhuận đã trả cho chủ sở hữu	36		(34.234.000.000)	(14.207.056.000)
Lưu chuyển tiền thuần từ hoạt động tài chính	40		(92.303.149.931)	(76.396.649.206)
Lưu chuyển tiền thuần trong năm	50		38.936.408.038	2.233.551.472
Tiền và tương đương tiền đầu năm	60	4	57.802.163.919	55.552.027.415
Ảnh hưởng của thay đổi tỷ giá hối đoái quy đổi ngoại tệ	61		147.692	16.585.032
Tiền và tương đương tiền cuối năm	70	4	96.738.719.649	57.802.163.919

Hà Nội, ngày 18 tháng 03 năm 2026

Người lập biểu

Phùng Thị Minh Nghĩa

Kế toán trưởng

Trần Thế Anh

Tổng Giám đốc



Nguyễn Hải Sơn

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH TỔNG HỢP

(Các thuyết minh này là bộ phận hợp thành và cần được đọc đồng thời với Báo cáo tài chính tổng hợp)

1. ĐẶC ĐIỂM HOẠT ĐỘNG CỦA DOANH NGHIỆP

1.1 HÌNH THỨC SỞ HỮU VỐN

Công ty Cổ phần Sông Đà 9 là doanh nghiệp được cổ phần hóa từ Doanh nghiệp nhà nước - Công ty Sông Đà 9 - trực thuộc Tổng công ty Sông Đà theo Quyết định số 2195/QĐ-BXD ngày 18 tháng 11 năm 2005 của Bộ trưởng Bộ Xây dựng. Công ty hoạt động theo Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp số 0100845515, đăng ký lần đầu ngày 04 tháng 01 năm 2006 với số Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp là 0103010465, đăng ký thay đổi lần thứ 11 là ngày 14 tháng 03 năm 2023 do Sở Kế hoạch và Đầu tư thành phố Hà Nội cấp.

Trụ sở chính của Công ty hiện đặt tại: Toà nhà Sông Đà 9, đường Phạm Hùng, Phường Từ Liêm, TP Hà Nội, Việt Nam.

Cổ phiếu của Công ty được chính thức niêm yết tại Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội với mã cổ phiếu SD9.

Tổng số nhân viên của Công ty tại ngày 31/12/2025 là 208 nhân viên (tại ngày 31/12/2024 là 172 nhân viên).

1.2 LĨNH VỰC KINH DOANH

Hoạt động sản xuất kinh doanh chính của Công ty bao gồm:

- Xây dựng các công trình kỹ thuật dân dụng bao gồm xây dựng các công trình dân dụng, công nghiệp, giao thông, thủy lợi, thủy điện, bưu điện, hạ tầng kỹ thuật; đường dây và trạm biến thế điện;
- Đầu tư xây dựng và kinh doanh cơ sở hạ tầng đô thị và khu công nghiệp;
- Dịch vụ tư vấn xây dựng và đấu thầu các công trình;
- Nhận thầu thi công bằng phương pháp khoan nổ mìn;
- Đầu tư xây dựng, vận hành khai thác và kinh doanh các nhà máy điện, nhà máy xi măng.

1.3 CHU KỲ SẢN XUẤT, KINH DOANH THÔNG THƯỜNG

Chu kỳ sản xuất, kinh doanh thông thường của Công ty được thực hiện trong thời gian không quá 12 tháng.

1.4 CẤU TRÚC CÔNG TY

Công ty có các công ty con, đơn vị hạch toán phụ thuộc như sau:

Công ty chỉ đầu tư vào Công ty Cổ phần Thủy điện Nậm Mu có trụ sở chính tại xã Tân Quang, tỉnh Tuyên Quang, Việt Nam. Hoạt động kinh doanh chính của Công ty con này là sản xuất điện. Tại ngày 31/12/2025, tỷ lệ vốn góp của Công ty tại Công ty con là 51%, tỷ lệ quyền biểu quyết và tỷ lệ lợi ích tương đương với tỷ lệ vốn góp.

Danh sách các đơn vị trực thuộc hạch toán phụ thuộc:

Tên đơn vị	Địa chỉ
Chi nhánh Sông Đà 901	86 Phạm Văn Đồng, phường Pleiku, tỉnh Gia Lai
Chi nhánh Sông Đà 905	Thôn Lù Dì Sán, xã Si Ma Cai, tỉnh Lào Cai

1.5 TUYÊN BỐ VỀ KHẢ NĂNG SO SÁNH THÔNG TIN TRÊN BÁO CÁO TÀI CHÍNH TỔNG HỢP

Số liệu so sánh trên Bảng cân đối kế toán và các thuyết minh tương ứng là số liệu của báo cáo tài chính cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2024 của Công ty đã được kiểm toán.

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH TỔNG HỢP (TIẾP)

(Các thuyết minh này là bộ phận hợp thành và cần được đọc đồng thời với Báo cáo tài chính tổng hợp)

2. CHUẨN MỰC VÀ CHẾ ĐỘ KẾ TOÁN ÁP DỤNG**2.1 CHUẨN MỰC VÀ CHẾ ĐỘ KẾ TOÁN ÁP DỤNG**

Công ty áp dụng các chuẩn mực kế toán, Chế độ kế toán doanh nghiệp Việt Nam được ban hành theo Thông tư số 200/2014/TT-BTC ngày 22 tháng 12 năm 2014, các thông tư hướng dẫn thực hiện chuẩn mực kế toán của Bộ Tài chính, các quy định pháp lý khác có liên quan đến việc lập và trình bày Báo cáo tài chính.

Báo cáo tài chính tổng hợp kèm theo không nhằm phản ánh tình hình tài chính, kết quả hoạt động kinh doanh và tình hình lưu chuyển tiền tệ theo các nguyên tắc và thông lệ kế toán được chấp nhận chung tại các nước khác ngoài Việt Nam.

2.2 NĂM TÀI CHÍNH

Năm tài chính của Công ty bắt đầu từ ngày 01 tháng 01 và kết thúc vào ngày 31 tháng 12 năm Dương lịch.

2.3 TUYÊN BỐ VỀ VIỆC TUÂN THỦ CHUẨN MỰC KẾ TOÁN VÀ CHẾ ĐỘ KẾ TOÁN

Ban Tổng Giám đốc đảm bảo đã tuân thủ yêu cầu của các chuẩn mực kế toán, Chế độ kế toán doanh nghiệp Việt Nam được ban hành theo Thông tư số 200/2014/TT-BTC ngày 22 tháng 12 năm 2014, các thông tư hướng dẫn thực hiện chuẩn mực kế toán của Bộ Tài chính, các quy định pháp lý khác có liên quan đến việc lập và trình bày Báo cáo tài chính, trong việc lập Báo cáo tài chính tổng hợp.

3. CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU

Sau đây là những chính sách kế toán quan trọng được Công ty áp dụng trong việc lập Báo cáo tài chính tổng hợp này:

3.1 CƠ SỞ, MỤC ĐÍCH LẬP BÁO CÁO TÀI CHÍNH TỔNG HỢP

Báo cáo tài chính tổng hợp được lập trên cơ sở kế toán dồn tích (trừ các thông tin liên quan đến các luồng tiền).

Các đơn vị trực thuộc có tổ chức công tác kế toán riêng, hạch toán phụ thuộc. Báo cáo tài chính tổng hợp của toàn Công ty được lập trên cơ sở tổng hợp Báo cáo tài chính tổng hợp của các đơn vị trực thuộc. Doanh thu và số dư giữa các đơn vị trực thuộc được loại trừ khi lập Báo cáo tài chính.

3.2 ƯỚC TÍNH KẾ TOÁN

Việc lập Báo cáo tài chính tổng hợp tuân thủ theo các Chuẩn mực Kế toán Việt Nam yêu cầu Ban Tổng Giám đốc phải có những ước tính và giả định ảnh hưởng đến số liệu báo cáo về các khoản công nợ, tài sản và việc trình bày các khoản công nợ và tài sản tiềm tàng tại ngày lập Báo cáo tài chính tổng hợp cũng như các số liệu báo cáo về doanh thu và chi phí trong suốt năm tài chính. Kết quả hoạt động kinh doanh thực tế có thể khác với các ước tính, giả định đặt ra.

3.3 NGOẠI TỆ

Các giao dịch phát sinh bằng ngoại tệ được chuyển đổi theo tỷ giá tại ngày phát sinh giao dịch. Số dư các khoản mục tiền tệ có gốc ngoại tệ tại ngày kết thúc năm tài chính được qui đổi theo tỷ giá tại ngày này.

Chênh lệch tỷ giá phát sinh trong kỳ từ các giao dịch bằng ngoại tệ được ghi nhận vào doanh thu hoạt động tài chính hoặc chi phí tài chính. Chênh lệch tỷ giá do đánh giá lại các khoản mục tiền tệ có gốc ngoại tệ tại ngày kết thúc năm tài chính sau khi bù trừ chênh lệch tăng và chênh lệch giảm được ghi nhận vào doanh thu hoạt động tài chính hoặc chi phí tài chính.

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH TỔNG HỢP (TIẾP)*(Các thuyết minh này là bộ phận hợp thành và cần được đọc đồng thời với Báo cáo tài chính tổng hợp)***3. CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU (TIẾP)****3.3 NGOẠI TỆ (TIẾP)**

Tỷ giá sử dụng để quy đổi các giao dịch phát sinh bằng ngoại tệ là tỷ giá giao dịch thực tế tại thời điểm phát sinh giao dịch. Tỷ giá giao dịch thực tế đối với các giao dịch bằng ngoại tệ được xác định như sau:

- Tỷ giá giao dịch thực tế khi mua bán ngoại tệ (hợp đồng mua bán ngoại tệ giao ngay, hợp đồng kỳ hạn, hợp đồng tương lai, hợp đồng quyền chọn, hợp đồng hoán đổi): tỷ giá ký kết trong hợp đồng mua, bán ngoại tệ giữa Công ty và ngân hàng.
- Nếu hợp đồng không quy định tỷ giá thanh toán:
 - Đối với các khoản góp vốn hoặc nhận vốn góp: tỷ giá mua ngoại tệ của ngân hàng nơi Công ty mở tài khoản để nhận vốn của nhà đầu tư tại ngày góp vốn.
 - Đối với nợ phải thu: tỷ giá mua của ngân hàng thương mại nơi Công ty chi định khách hàng thanh toán tại thời điểm giao dịch phát sinh.
 - Đối với nợ phải trả: tỷ giá bán của ngân hàng thương mại nơi Công ty dự kiến giao dịch tại thời điểm giao dịch phát sinh.
 - Đối với các giao dịch mua sắm tài sản hoặc các khoản chi phí được thanh toán ngay bằng ngoại tệ (không qua các tài khoản phải trả): tỷ giá mua của ngân hàng thương mại nơi Công ty thực hiện thanh toán.

Tỷ giá sử dụng để đánh giá lại số dư các khoản mục tiền tệ có gốc ngoại tệ tại ngày kết thúc năm tài chính được xác định theo nguyên tắc sau:

- Đối với các khoản ngoại tệ gửi ngân hàng: tỷ giá mua ngoại tệ của ngân hàng nơi Công ty mở tài khoản ngoại tệ.
- Đối với các khoản mục tiền tệ có gốc ngoại tệ được phân loại là tài sản khác: tỷ giá mua ngoại tệ của Ngân hàng Công ty thường xuyên có giao dịch)
- Đối với các khoản mục tiền tệ có gốc ngoại tệ được phân loại là nợ phải trả: tỷ giá bán ngoại tệ của Ngân hàng Công ty thường xuyên có giao dịch.

3.4 TIỀN VÀ CÁC KHOẢN TƯƠNG ĐƯƠNG TIỀN

Tiền bao gồm tiền mặt, tiền gửi ngân hàng không có kỳ hạn và có kỳ hạn. Các khoản tương đương tiền là các khoản đầu tư ngắn hạn có thời hạn thu hồi hoặc đáo hạn không quá 3 tháng kể từ ngày mua, dễ dàng chuyển đổi thành một lượng tiền xác định cũng như không có nhiều rủi ro trong việc chuyển đổi thành tiền.

3.5 CÁC KHOẢN ĐẦU TƯ TÀI CHÍNH

Đầu tư nắm giữ đến ngày đáo hạn

Các khoản đầu tư nắm giữ đến ngày đáo hạn bao gồm các khoản đầu tư mà Công ty có ý định và khả năng nắm giữ đến ngày đáo hạn. Các khoản đầu tư nắm giữ đến ngày đáo hạn bao gồm: các khoản tiền gửi ngân hàng có kỳ hạn (bao gồm cả các loại tín phiếu, kỳ phiếu), trái phiếu, cổ phiếu ưu đãi bên phát hành bắt buộc phải mua lại tại một thời điểm nhất định trong tương lai và các khoản đầu tư nắm giữ đến ngày đáo hạn khác.

Các khoản đầu tư nắm giữ đến ngày đáo hạn được ghi nhận bắt đầu từ ngày mua và được xác định giá trị ban đầu theo giá mua và các chi phí liên quan đến giao dịch mua các khoản đầu tư. Thu nhập lãi từ các khoản đầu tư nắm giữ đến ngày đáo hạn sau ngày mua được ghi nhận trên Báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh trên cơ sở dự thu. Lãi được hưởng trước khi Công ty nắm giữ được ghi giảm trừ vào giá gốc tại thời điểm mua.

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH TỔNG HỢP (TIẾP)*(Các thuyết minh này là bộ phận hợp thành và cần được đọc đồng thời với Báo cáo tài chính tổng hợp)***3. CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU (TIẾP)****3.5 CÁC KHOẢN ĐẦU TƯ TÀI CHÍNH (TIẾP)**

Các khoản đầu tư nắm giữ đến ngày đáo hạn được xác định theo giá gốc trừ đi dự phòng phải thu khó đòi.

Khi có các bằng chứng chắc chắn cho thấy một phần hoặc toàn bộ khoản đầu tư có thể không thu hồi được và số tổn thất được xác định một cách đáng tin cậy thì tổn thất được ghi nhận vào chi phí tài chính trong kỳ và giảm trực tiếp giá trị đầu tư.

Các khoản cho vay

Các khoản cho vay được xác định theo giá gốc trừ đi các khoản dự phòng phải thu khó đòi.

Dự phòng phải thu khó đòi của các khoản cho vay được lập căn cứ vào dự kiến mức tổn thất có thể xảy ra.

Đầu tư vào Công ty con

Khoản đầu tư được trình bày là khoản đầu tư vào Công ty Con khi Công ty nắm quyền kiểm soát đơn vị được đầu tư. Kiểm soát là quyền chi phối các chính sách tài chính và hoạt động của một doanh nghiệp hoặc hoạt động kinh doanh nhằm thu được lợi ích kinh tế từ các hoạt động của doanh nghiệp hoặc hoạt động kinh doanh đó.

Đầu tư vào công cụ vốn của đơn vị khác

Đầu tư vào công cụ vốn của đơn vị khác bao gồm các khoản đầu tư công cụ vốn nhưng Công ty không có quyền kiểm soát, đồng kiểm soát hoặc có ảnh hưởng đáng kể đối với bên được đầu tư.

Các khoản đầu tư vào công cụ vốn của đơn vị khác được ghi nhận ban đầu theo giá gốc, bao gồm giá mua hoặc khoản góp vốn cộng các chi phí trực tiếp liên quan đến hoạt động đầu tư. Cổ tức và lợi nhuận của các kỳ trước khi khoản đầu tư được mua được hạch toán giảm giá trị của chính khoản đầu tư đó. Cổ tức và lợi nhuận của các kỳ sau khi khoản đầu tư được mua được ghi nhận doanh thu. Cổ tức được nhận bằng cổ phiếu chỉ được theo dõi số lượng cổ phiếu tăng thêm, không ghi nhận giá trị cổ phiếu nhận được/được ghi nhận theo mệnh giá (trừ công ty nhà nước thực hiện theo quy định hiện hành của pháp luật).

Dự phòng tổn thất cho các khoản đầu tư vào công cụ vốn của đơn vị khác được trích lập tại thời điểm lập Báo cáo tài chính tổng hợp khi các khoản đầu tư có sự suy giảm so với giá gốc thì Công ty thực hiện trích lập dự phòng như sau:

- Đối với khoản đầu tư vào cổ phiếu niêm yết hoặc giá trị hợp lý khoản đầu tư được xác định tin cậy, việc lập dự phòng dựa trên giá trị thị trường của cổ phiếu.
- Đối với khoản đầu tư không xác định được giá trị hợp lý tại thời điểm báo cáo, dự phòng được trích lập với mức trích bằng chênh lệch giữa vốn góp thực tế của các bên tại đơn vị khác và vốn chủ sở hữu thực có nhân với tỷ lệ góp vốn của Công ty so với tổng số vốn góp thực tế của các bên tại đơn vị khác.

Tăng, giảm số dự phòng tổn thất đầu tư vào công cụ vốn của đơn vị khác cần phải trích lập tại ngày khóa sổ lập báo cáo tài chính được ghi nhận vào chi phí tài chính.

3.6 CÁC KHOẢN PHẢI THU

Các khoản nợ phải thu được trình bày theo giá trị ghi sổ trừ đi các khoản dự phòng phải thu khó đòi. Việc phân loại các khoản phải thu là phải thu khách hàng và phải thu khác được thực hiện theo nguyên tắc sau:

- Phải thu của khách hàng phản ánh các khoản phải thu mang tính chất thương mại phát sinh từ giao dịch có tính chất mua - bán giữa Công ty và người mua là đơn vị độc lập với Công ty.
- Phải thu khác phản ánh các khoản phải thu không có tính thương mại, không liên quan đến giao dịch mua - bán.

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH TỔNG HỢP (TIẾP)

(Các thuyết minh này là bộ phận hợp thành và cần được đọc đồng thời với Báo cáo tài chính tổng hợp)

3. CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU (TIẾP)

3.6 CÁC KHOẢN PHẢI THU (TIẾP)

Dự phòng nợ phải thu khó đòi được Công ty trích lập đối với các khoản nợ phải thu đã quá hạn thanh toán ghi trong hợp đồng kinh tế, bản cam kết hợp đồng hoặc cam kết nợ, doanh nghiệp đã đòi nhiều lần nhưng vẫn chưa thu hồi được, việc xác định thời gian quá hạn của khoản nợ phải thu được xác định căn cứ vào thời gian trả nợ gốc theo hợp đồng mua, bán ban đầu, không tính đến việc gia hạn nợ giữa các bên; hoặc đối với các khoản nợ phải thu chưa đến hạn thanh toán nhưng khách nợ đã lâm vào tình trạng phá sản hoặc đang làm thủ tục giải thể, mất tích, bỏ trốn và được hoàn nhập khi thu hồi được nợ.

Sự tăng hoặc giảm khoản dự phòng phải thu khó đòi tại ngày khóa sổ lập báo cáo tài chính được hạch toán vào chi phí quản lý doanh nghiệp.

3.7 HÀNG TỒN KHO

Hàng tồn kho được xác định trên cơ sở giá thấp hơn giữa giá gốc và giá trị thuần có thể thực hiện được.

Giá gốc hàng tồn kho tại Công ty và các chi nhánh được xác định như sau:

- Nguyên vật liệu, công cụ dụng cụ, hàng hóa bất động sản: bao gồm chi phí mua 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.
- Chi phí sản xuất kinh doanh dở dang: bao gồm chi phí nguyên vật liệu chính, chi phí nhân công và các chi phí có liên quan trực tiếp khác, được xác định cho từng công trình (CT), Hạng mục công trình (HMCT) như sau:

✓ Đối với CT, HMCT có khối lượng xây lắp hoàn thành được ghi nhận doanh thu trong kỳ:

$$\begin{array}{l} \text{Chi phí sản xuất kinh} \\ \text{doanh dở dang cuối kỳ} \\ \text{của từng CT/HMCT} \end{array} = \begin{array}{l} \text{Giá trị sản lượng} \\ \text{dở dang cuối kỳ} \\ \text{của từng CT/HMCT} \end{array} \times (1 - \text{Tỷ lệ lãi định mức})$$

Trong đó: Tỷ lệ lãi định mức được Công ty xác định là 10% (kỳ trước là 10%). Giá trị sản lượng dở dang cuối kỳ được xác định trên cơ sở khối lượng dở dang cuối kỳ theo kết quả kiểm kê.

✓ Đối với CT, HMCT chưa có khối lượng xây lắp hoàn thành được ghi nhận doanh thu trong kỳ:

$$\begin{array}{l} \text{Chi phí sản xuất kinh} \\ \text{doanh dở dang cuối kỳ} \\ \text{của từng CT/HMCT} \end{array} = \begin{array}{l} \text{Chi phí sản xuất kinh} \\ \text{doanh dở dang đầu kỳ} \\ \text{của từng CT/HMCT} \end{array} + \begin{array}{l} \text{Chi phí sản xuất kinh} \\ \text{doanh phát sinh trong} \\ \text{kỳ của từng CT/HMCT} \end{array}$$

Giá xuất kho được tính theo phương pháp bình quân gia quyền và được hạch toán theo phương pháp kê khai thường xuyên.

Giá trị thuần có thể thực hiện được là giá bán ước tính của hàng tồn kho trong năm sản xuất, kinh doanh bình thường trừ chi phí ước tính để hoàn thành và chi phí ước tính cần thiết cho việc tiêu thụ chúng.

Dự phòng giảm giá hàng tồn kho được lập cho từng mặt hàng tồn kho có giá gốc lớn hơn giá trị thuần có thể thực hiện được. Tăng, giảm số dư dự phòng giảm giá hàng tồn kho cần phải trích lập tại ngày kết thúc năm tài chính được ghi nhận vào giá vốn hàng bán.

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH TỔNG HỢP (TIẾP)

(Các thuyết minh này là bộ phận hợp thành và cần được đọc đồng thời với Báo cáo tài chính tổng hợp)

3. CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU (TIẾP)

3.8 TÀI SẢN CÓ ĐỊNH HỮU HÌNH

Tài sản cố định hữu hình được ghi nhận theo nguyên giá, được phản ánh trên Bảng cân đối kế toán theo các chỉ tiêu nguyên giá, hao mòn lũy kế và giá trị còn lại. Nguyên giá tài sản cố định hữu hình bao gồm toàn bộ các chi phí mà Công ty phải bỏ ra để có được tài sản cố định tính đến thời điểm đưa tài sản đó vào trạng thái sẵn sàng sử dụng. Các chi phí phát sinh sau ghi nhận ban đầu chỉ được ghi tăng nguyên giá tài sản cố định nếu các chi phí này chắc chắn làm tăng lợi ích kinh tế trong tương lai do sử dụng tài sản đó. Các chi phí phát sinh không thỏa mãn điều kiện trên được ghi nhận là chi phí sản xuất, kinh doanh trong kỳ.

Khi tài sản cố định hữu hình được bán hay thanh lý, nguyên giá và giá trị hao mòn lũy kế được xóa sổ và lãi, lỗ phát sinh do thanh lý được ghi nhận vào thu nhập hay chi phí trong kỳ.

Tài sản cố định hữu hình được khấu hao theo phương pháp đường thẳng dựa trên thời gian hữu dụng ước tính. Kế toán TSCĐ hữu hình được phân loại theo nhóm tài sản có cùng tính chất và mục đích sử dụng trong hoạt động sản xuất kinh doanh của công ty. Thời gian khấu hao cụ thể như sau:

<i>Loại tài sản</i>	<i>Thời gian sử dụng (năm)</i>
- Nhà cửa, vật kiến trúc	15 - 40
- Máy móc, thiết bị	05 - 20
- Phương tiện vận tải, truyền dẫn	04 - 08
- Thiết bị, dụng cụ quản lý	03 - 05
- Tài sản cố định khác	03 - 05

3.9 TÀI SẢN CÓ ĐỊNH VÔ HÌNH

Tài sản cố định vô hình được ghi nhận theo nguyên giá, được phản ánh trên Bảng cân đối kế toán theo các chỉ tiêu nguyên giá, hao mòn lũy kế và giá trị còn lại. Nguyên giá tài sản cố định vô hình bao gồm toàn bộ các chi phí mà Công ty phải bỏ ra để có được tài sản cố định tính đến thời điểm đưa tài sản đó vào trạng thái sẵn sàng sử dụng. Chi phí liên quan đến tài sản cố định vô hình phát sinh sau khi ghi nhận ban đầu được ghi nhận là chi phí sản xuất, kinh doanh trong kỳ trừ khi các chi phí này gắn liền với một tài sản cố định vô hình cụ thể và làm tăng lợi ích kinh tế từ các tài sản này.

Khi tài sản cố định vô hình được bán hay thanh lý, nguyên giá và giá trị hao mòn lũy kế được xóa sổ và lãi, lỗ phát sinh do thanh lý được ghi nhận vào thu nhập hay chi phí trong kỳ.

Tài sản cố định vô hình của Công ty bao gồm quyền sử dụng đất.

Quyền sử dụng đất

Quyền sử dụng đất là toàn bộ các chi phí thực tế Công ty đã chi ra có liên quan trực tiếp tới đất sử dụng, bao gồm: tiền chi ra để có quyền sử dụng đất, chi phí cho đền bù, giải phóng mặt bằng, san lấp mặt bằng, lệ phí trước bạ,.... Quyền sử dụng đất không xác định thời hạn không được tính khấu hao.

3.10 CHI PHÍ XÂY DỰNG DỜ DANG

Chi phí xây dựng cơ bản dở dang của Công ty là các chi phí liên quan trực tiếp đến các tài sản là các thiết bị đang trong quá trình đầu tư mua sắm và lắp đặt, chưa đưa vào sử dụng, các công trình xây dựng cơ bản đang trong quá trình xây dựng chưa được nghiệm thu và đưa vào sử dụng tại thời điểm khóa sổ lập Báo cáo tài chính tổng hợp. Các tài sản này được ghi nhận theo giá gốc và không được tính khấu hao.

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH TỔNG HỢP (TIẾP)

(Các thuyết minh này là bộ phận hợp thành và cần được đọc đồng thời với Báo cáo tài chính tổng hợp)

3. CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU (TIẾP)**3.11 CHI PHÍ TRẢ TRƯỚC**

Chi phí trả trước bao gồm các chi phí thực tế đã phát sinh nhưng có liên quan đến kết quả hoạt động sản xuất kinh doanh của nhiều kỳ kế toán. Chi phí trả trước bao gồm: công cụ, dụng cụ đã xuất dùng chờ phân bổ, chi phí sửa chữa tài sản cố định, khoản trả trước tiền thuê đất, lợi thế kinh doanh, lợi thế thương mại, chi phí thành lập và các khoản chi phí trả trước khác.

Công cụ dụng cụ: Các công cụ dụng cụ đã đưa vào sử dụng được phân bổ vào chi phí theo phương pháp đường thẳng trong khoảng thời gian không quá 36 tháng.

Chi phí sửa chữa tài sản cố định: Chi phí sửa chữa tài sản phát sinh một lần có giá trị lớn được phân bổ vào chi phí theo phương pháp đường thẳng trong khoảng thời gian không quá 36 tháng.

3.12 NỢ PHẢI TRẢ VÀ CHI PHÍ PHẢI TRẢ

Các khoản nợ phải trả và chi phí phải trả được ghi nhận cho số tiền phải trả trong tương lai liên quan đến hàng hóa và dịch vụ đã nhận được. Chi phí phải trả được ghi nhận dựa trên các ước tính hợp lý về số tiền phải trả.

Việc phân loại các khoản phải trả là phải trả người bán, chi phí phải trả và phải trả khác được thực hiện theo nguyên tắc sau:

- Phải trả người bán gồm các khoản phải trả mang tính chất thương mại phát sinh từ giao dịch mua hàng hóa, dịch vụ, tài sản và người bán là đơn vị độc lập với Công ty, gồm cả các khoản phải trả giữa công ty mẹ và công ty con, công ty liên doanh, liên kết;
- Chi phí phải trả phản ánh các khoản phải trả cho hàng hóa, dịch vụ đã nhận được từ người bán hoặc đã cung cấp cho người mua nhưng chưa chi trả do chưa có hóa đơn hoặc chưa đủ hồ sơ, tài liệu kế toán;
- Phải trả khác gồm các khoản phải trả không có tính thương mại, không liên quan đến giao dịch mua, bán, cung cấp hàng hóa dịch vụ.

Các khoản phải trả được theo dõi chi tiết theo từng đối tượng và kỳ hạn phải trả. Nợ phải trả có gốc ngoại tệ được Công ty đánh giá lại theo tỷ giá bán ra của Ngân hàng TMCP Công ty thường xuyên có giao dịch.

3.13 VAY VÀ NỢ THUÊ TÀI CHÍNH

Các khoản vay được ghi nhận trên cơ sở các chứng từ ngân hàng, các khế ước và các hợp đồng vay.

Các khoản vay, nợ thuê tài chính được theo dõi theo từng đối tượng, kỳ hạn.

3.14 CHI PHÍ ĐI VAY

Chi phí đi vay bao gồm lãi tiền vay và các chi phí khác phát sinh liên quan trực tiếp đến các khoản vay.

Chi phí đi vay được ghi nhận vào chi phí sản xuất, kinh doanh trong năm khi phát sinh, trừ khi được vốn hoá theo quy định của Chuẩn mực kế toán "Chi phí đi vay". Theo đó, chi phí đi vay liên quan trực tiếp đến việc mua, đầu tư xây dựng hoặc sản xuất những tài sản cần một thời gian tương đối dài để hoàn thành đưa vào sử dụng hoặc kinh doanh được cộng vào nguyên giá tài sản cho đến khi tài sản đó được đưa vào sử dụng hoặc kinh doanh. Các khoản thu nhập phát sinh từ việc đầu tư tạm thời các khoản vay được ghi giảm nguyên giá tài sản có liên quan. Đối với khoản vay riêng phục vụ việc xây dựng tài sản cố định, bất động sản đầu tư, lãi vay được vốn hóa kể cả khi thời gian xây dựng dưới 12 tháng.

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH TỔNG HỢP (TIẾP)

(Các thuyết minh này là bộ phận hợp thành và cần được đọc đồng thời với Báo cáo tài chính tổng hợp)

3. CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU (TIẾP)

3.15 DOANH THU CHƯA THỰC HIỆN

Doanh thu chưa thực hiện gồm doanh thu nhận trước: Số tiền khách hàng trả trước cho một hoặc nhiều kỳ kế toán về cho thuê tài sản, lãi nhận trước khi cho vay vốn hoặc mua công cụ nợ, chênh lệch giữa giá bán hàng trả chậm, trả góp theo cam kết với giá bán trả tiền ngay, doanh thu tương ứng với giá trị hàng hoá, dịch vụ, số phải chiết khấu giảm giá cho khách hàng trong chương trình khách hàng truyền thống mà công ty ghi nhận theo và các khoản khác. Công ty ghi nhận theo nghĩa vụ mà Công ty sẽ phải thực hiện trong tương lai.

3.16 VỐN CHỦ SỞ HỮU

Vốn góp của chủ sở hữu được ghi nhận theo số vốn thực tế đã góp của các cổ đông.

Thặng dư vốn cổ phần được ghi nhận theo số chênh lệch giữa giá phát hành và mệnh giá cổ phiếu khi phát hành lần đầu, phát hành bổ sung, chênh lệch giữa giá tái phát hành và giá trị sổ sách của cổ phiếu quỹ và cấu phần vốn của trái phiếu chuyển đổi khi đáo hạn. Chi phí trực tiếp liên quan đến việc phát hành bổ sung cổ phiếu và tái phát hành cổ phiếu quỹ được ghi giảm thặng dư vốn cổ phần.

Vốn khác của chủ sở hữu được hình thành do bổ sung từ kết quả hoạt động kinh doanh, đánh giá lại tài sản và giá trị còn lại giữa giá trị hợp lý của các tài sản được tặng, biếu, tài trợ sau khi trừ đi các khoản thuế phải nộp (nếu có) liên quan đến các tài sản này.

Cổ phiếu quỹ là cổ phiếu được Công ty mua lại cổ phiếu do chính Công ty phát hành, khoản tiền trả bao gồm cả các chi phí liên quan đến giao dịch được ghi nhận là cổ phiếu quỹ và được phản ánh là một khoản giảm trừ trong vốn chủ sở hữu. Khi tái phát hành, chênh lệch giữa giá tái phát hành và giá sổ sách của cổ phiếu quỹ được ghi vào khoản mục "Thặng dư vốn cổ phần".

3.17 PHÂN PHỐI LỢI NHUẬN

Lợi nhuận sau thuế thu nhập doanh nghiệp được phân phối cho các cổ đông sau khi đã trích lập các quỹ theo Điều lệ của Công ty cũng như các quy định của pháp luật và đã được Đại hội đồng cổ đông.

Việc phân phối lợi nhuận cho các cổ đông được cân nhắc đến các khoản mục phi tiền tệ nằm trong lợi nhuận sau thuế chưa phân phối có thể ảnh hưởng đến luồng tiền và khả năng chi trả cổ tức như lãi do đánh giá lại tài sản mang đi góp vốn, lãi do đánh giá lại các khoản mục tiền tệ, các công cụ tài chính là các khoản mục phi tiền tệ khác.

Cổ tức được ghi nhận là nợ phải trả khi được Đại hội đồng cổ đông phê duyệt.

3.18 GHI NHẬN DOANH THU, THU NHẬP

Doanh thu bán sản phẩm, hàng hóa

Doanh thu bán hàng hóa, thành phẩm được ghi nhận khi đồng thời thỏa mãn tất cả năm (5) điều kiện sau:

- Công ty đã chuyển giao phần lớn rủi ro và lợi ích gắn liền với quyền sở hữu sản phẩm hoặc hàng hóa 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. Khi hợp đồng qui định người mua được quyền trả lại sản phẩm, hàng hóa đã mua theo những điều kiện cụ thể, doanh thu chỉ được ghi nhận khi những điều kiện cụ thể đó không còn tồn tại và người mua không được quyền trả lại sản phẩm, hàng hóa (trừ trường hợp khách hàng có quyền trả lại hàng hóa dưới hình thức đổi lại để lấy hàng hóa, dịch vụ khác);

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH TỔNG HỢP (TIẾP)

(Các thuyết minh này là bộ phận hợp thành và cần được đọc đồng thời với Báo cáo tài chính tổng hợp)

3. CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU (TIẾP)

3.18 GHI NHẬN DOANH THU, THU NHẬP (TIẾP)

- Công ty đã thu được hoặc sẽ thu được lợi ích kinh tế từ giao dịch bán hàng; và
- Xác định được chi phí liên quan đến giao dịch bán hàng.

Doanh thu cung cấp dịch vụ

Doanh thu của giao dịch về cung cấp dịch vụ được ghi nhận khi kết quả của giao dịch đó được xác định một cách đáng tin cậy. Trường hợp giao dịch về cung cấp dịch vụ liên quan đến nhiều kỳ thì doanh thu được ghi nhận trong kỳ theo kết quả phần công việc đã hoàn thành tại ngày khóa sổ lập Báo cáo tài chính tổng hợp của kỳ đó. Kết quả của giao dịch cung cấp dịch vụ được xác định khi thỏa mãn tất cả bốn (4) điều kiện sau:

- Doanh thu được xác định tương đối chắc chắn; Khi hợp đồng qui định người mua được quyền trả lại dịch vụ đã mua theo những điều kiện cụ thể, doanh thu chỉ được ghi nhận khi những điều kiện cụ thể đó không còn tồn tại và người mua không được quyền trả lại dịch vụ đã cung cấp;
- 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 tại ngày khóa sổ lập Báo cáo tài chính tổng hợp; và
- Xác định được chi phí phát sinh cho giao dịch và chi phí để hoàn thành giao dịch cung cấp dịch vụ đó.

Doanh thu từ hợp đồng xây dựng

Khi kết quả thực hiện hợp đồng được ước tính một cách đáng tin cậy thì:

- Đối với các hợp đồng xây dựng qui định nhà thầu được thanh toán theo tiến độ kế hoạch, doanh thu và chi phí liên quan đến hợp đồng được ghi nhận tương ứng với phần công việc đã hoàn thành do Công ty tự xác định vào ngày khóa sổ lập báo cáo tài chính.
- Đối với các hợp đồng xây dựng qui định nhà thầu được thanh toán theo giá trị khối lượng thực hiện, doanh thu và chi phí liên quan đến hợp đồng được ghi nhận tương ứng với phần công việc đã hoàn thành được khách hàng xác nhận và được phản ánh trên hóa đơn đã lập.

Các khoản tăng, giảm khối lượng xây lắp, các khoản thu bồi thường và các khoản thu khác chỉ được ghi nhận doanh thu khi đã được thống nhất với khách hàng.

Khi kết quả thực hiện hợp đồng xây dựng không thể ước tính được một cách đáng tin cậy, thì:

- Doanh thu chỉ được ghi nhận tương đương với chi phí của hợp đồng đã phát sinh mà việc hoàn trả là tương đối chắc chắn.
- Chi phí của hợp đồng chỉ được ghi nhận vào chi phí khi đã phát sinh.

Chênh lệch giữa tổng doanh thu lũy kế của hợp đồng xây dựng đã ghi nhận và khoản tiền lũy kế ghi trên hóa đơn thanh toán theo tiến độ kế hoạch của hợp đồng được ghi nhận là khoản phải thu hoặc phải trả theo tiến độ kế hoạch của các hợp đồng xây dựng.

Doanh thu hoạt động tài chính

Lãi từ các khoản đầu tư dài hạn được ước tính và ghi nhận quyền nhận các khoản lãi từ các Công ty nhận đầu tư được xác lập.

Lãi tiền gửi ngân hàng được ghi nhận dựa trên thông báo hàng kỳ của ngân hàng, lãi cho vay được ghi nhận trên cơ sở thời gian và lãi suất thực tế từng kỳ.

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH TỔNG HỢP (TIẾP)

(Các thuyết minh này là bộ phận hợp thành và cần được đọc đồng thời với Báo cáo tài chính tổng hợp)

3. CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU (TIẾP)

3.18 GHI NHẬN DOANH THU, THU NHẬP (TIẾP)

Cổ tức và lợi nhuận được chia

Cổ tức và lợi nhuận được chia được ghi nhận khi Công ty được nhận quyền cổ tức hoặc lợi nhuận từ việc góp vốn. Cổ tức nhận được bằng cổ phiếu chỉ được theo dõi theo số lượng cổ phiếu tăng thêm, không được ghi nhận giá trị cổ phiếu nhận được/được ghi nhận theo mệnh giá.

3.19 CHI PHÍ TÀI CHÍNH

Chi phí tài chính được ghi nhận trong Báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh là tổng chi phí tài chính phát sinh trong kỳ, không bù trừ với doanh thu hoạt động tài chính, bao gồm chi phí lãi vay, chênh lệch tỷ giá...

3.20 THUẾ VÀ CÁC KHOẢN PHẢI NỘP NHÀ NƯỚC

Thuế giá trị gia tăng (VAT)

Doanh nghiệp áp dụng việc kê khai, tính thuế GTGT theo hướng dẫn của luật thuế hiện hành.

Thuế thu nhập doanh nghiệp

Thuế thu nhập doanh nghiệp (nếu có) thể hiện tổng giá trị của số thuế phải trả hiện tại.

Số thuế hiện tại phải trả được tính dựa trên thu nhập chịu thuế trong năm. Thu nhập chịu thuế khác với lợi nhuận thuần được trình bày trên Báo cáo Kết quả hoạt động kinh doanh vì không bao gồm các khoản thu nhập hay chi phí tính thuế hoặc được khấu trừ trong các năm khác (bao gồm cả lỗ mang sang, nếu có) và ngoài ra không bao gồm các chi tiêu không chịu thuế hoặc không được khấu trừ.

Thu nhập từ Dự án thủy điện Pake được miễn thuế 04 năm (từ năm 2021 đến năm 2024), giảm 50% số thuế phải nộp trong 09 năm tiếp theo (từ năm 2025 đến năm 2033) kể từ khi Dự án có thu nhập chịu thuế, hưởng thuế suất thuế thu nhập doanh nghiệp 10% trong 15 năm tính từ khi Dự án phát sinh doanh thu (từ năm 2021 đến năm 2035).

Thu nhập từ các nhà máy thủy điện khác và các hoạt động khác phải nộp thuế thu nhập doanh nghiệp với thuế suất 20%

Thuế thu nhập hoãn lại được tính trên các khoản chênh lệch giữa giá trị ghi sổ của các khoản mục tài sản hoặc công nợ trên Bảng Cân đối kế toán và cơ sở tính thuế thu nhập. Thuế thu nhập hoãn lại được kế toán theo phương pháp dựa trên Bảng Cân đối kế toán. Thuế thu nhập hoãn lại phải trả phải được ghi nhận cho tất cả các khoản chênh lệch tạm thời còn tài sản thuế thu nhập hoãn lại chỉ được ghi nhận khi chắc chắn có đủ lợi nhuận tính thuế trong tương lai để khấu trừ các khoản chênh lệch giữa giá trị ghi sổ và cơ sở tính thuế thu nhập của các khoản mục tài sản hoặc công nợ trên Báo cáo tài chính tổng hợp.

Thuế thu nhập hoãn lại được xác định theo thuế suất dự tính sẽ áp dụng cho năm tài sản được thu hồi hay nợ phải trả được thanh toán. Thuế thu nhập hoãn lại được ghi nhận lãi, lỗ trừ trường hợp khoản thuế đó có liên quan đến các khoản mục được ghi thẳng vào vốn chủ sở hữu. Trong trường hợp đó, thuế thu nhập hoãn lại cũng được ghi thẳng vào vốn chủ sở hữu.

Tài sản thuế thu nhập hoãn lại và nợ thuế thu nhập hoãn lại phải trả được bù trừ khi Công ty có quyền hợp pháp để bù trừ giữa tài sản thuế thu nhập hiện hành với thuế thu nhập hiện hành phải nộp và khi các tài sản thuế thu nhập hoãn lại và nợ thuế thu nhập hoãn lại phải trả liên quan tới thuế thu nhập doanh nghiệp được quản lý bởi cùng một cơ quan thuế và Công ty có dự định thanh toán thuế thu nhập hiện hành trên cơ sở thuần.

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH TỔNG HỢP (TIẾP)*(Các thuyết minh này là bộ phận hợp thành và cần được đọc đồng thời với Báo cáo tài chính tổng hợp)***3. CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU (TIẾP)****3.20 THUẾ VÀ CÁC KHOẢN PHẢI NỘP NHÀ NƯỚC (TIẾP)**

Việc xác định thuế thu nhập doanh nghiệp phải nộp của Công ty được căn cứ vào các quy định hiện hành về thuế. Tuy nhiên, những quy định này thay đổi theo từng thời kỳ và các quy định về thuế đối với nhiều loại giao dịch khác nhau có thể được giải thích theo nhiều cách khác nhau. Do vậy số thuế được trình bày trên Báo cáo tài chính tổng hợp có thể sẽ thay đổi khi cơ quan thuế kiểm tra.

Thuế khác

Công ty và các chi nhánh phải nộp thuế tài nguyên cho hoạt động khai thác nước thiên nhiên dùng cho sản xuất thủy điện với giá tính thuế theo giá bán lẻ điện thương phẩm: từ 0h ngày 11/10/2024 đến 24h ngày 09/5/2025 là 2.103,1159đ theo quyết định số 2699/QĐ-BCT ngày 11/10/2024 của Bộ Công Thương; từ 0h ngày 10/05/2025 đến 31/12/2025 là 2.204,0655 đ theo Quyết định số 1279/QĐ-BCT ngày 09/5/2025 và thuế suất là 5%. Công ty và các chi nhánh phải nộp tiền cấp quyền khai thác tài nguyên nước theo thông báo của cơ quan thuế hàng năm.

Thuế nhà đất được nộp theo thông báo của cơ quan thuế.

Các loại thuế, phí khác doanh nghiệp thực hiện kê khai và nộp cho cơ quan thuế địa phương theo các luật thuế hiện hành tại Việt Nam.

3.21 BÊN LIÊN QUAN

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

- Những doanh nghiệp có quyền kiểm soát, hoặc bị kiểm soát trực tiếp hoặc gián tiếp thông qua một hoặc nhiều bên trung gian, hoặc dưới quyền bị kiểm soát chung với Công ty gồm Công ty mẹ, các công ty con cùng Tập đoàn, các bên liên doanh, cơ sở kinh doanh được đồng kiểm soát, các công ty liên kết.
- Các cá nhân có quyền trực tiếp hoặc gián tiếp biểu quyết ở các doanh nghiệp Báo cáo dẫn đến có ảnh hưởng đáng kể tới doanh nghiệp này, các nhân viên quản lý chủ chốt có quyền và trách nhiệm về việc lập kế hoạch, quản lý và kiểm soát các hoạt động của Tổng Công ty kể cả các thành viên mật thiết trong gia đình của các cá nhân này.
- Các doanh nghiệp do các cá nhân được nêu trên nắm trực tiếp hoặc gián tiếp quyền biểu quyết hoặc người đó có thể có ảnh hưởng đáng kể tới doanh nghiệp.

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

3.22 BÁO CÁO BỘ PHẬN

Bộ phận được báo cáo là một bộ phận có thể phân biệt được của Công ty tham gia vào quá trình sản xuất hoặc cung cấp sản phẩm, dịch vụ riêng lẻ, một nhóm các sản phẩm hoặc các dịch vụ có liên quan (Bộ phận theo lĩnh vực kinh doanh) hoặc tham gia vào quá trình sản xuất hoặc cung cấp sản phẩm, dịch vụ trong phạm vi một môi trường kinh tế cụ thể (Bộ phận theo khu vực địa lý) mà bộ phận này có rủi ro và lợi ích kinh tế khác với các bộ phận kinh doanh khác.

Báo cáo bộ phận cơ bản của Công ty là Báo cáo bộ phận theo lĩnh vực kinh doanh. Kết quả của bộ phận bao gồm các khoản mục phân bổ trực tiếp cho một bộ phận cũng như cho các bộ phận được phân chia theo một cơ sở hợp lý. Các khoản mục không được phân chia bao gồm tài sản và nợ phải trả, thu nhập hoạt động tài chính và chi phí hoạt động tài chính, chi phí bán hàng và chi phí quản lý doanh nghiệp lợi nhuận và lỗ khác và thuế thu nhập doanh nghiệp.

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH TỔNG HỢP (TIẾP)

(Các thuyết minh này là bộ phận hợp thành và cần được đọc đồng thời với Báo cáo tài chính tổng hợp)

4. TIỀN VÀ CÁC KHOẢN TƯƠNG ĐƯƠNG TIỀN

	31/12/2025	01/01/2025
	VND	VND
- Tiền mặt	2.672.023.314	132.704.978
- Tiền gửi ngân hàng không kỳ hạn	84.066.696.335	57.669.458.941
- Các khoản tương đương tiền (*)	10.000.000.000	-
Cộng	96.738.719.649	57.802.163.919

(*) Đây là khoản tiền gửi có kỳ hạn từ 2 tháng tại Ngân hàng thương mại Cổ phần Đầu tư và Phát triển Việt Nam - Chi nhánh Hà Đông với lãi suất từ 1,6%/năm.

5. CHI PHÍ TRẢ TRƯỚC

	31/12/2025	01/01/2025
	VND	VND
a) Ngắn hạn	1.143.380.280	1.919.254.924
- Công cụ, dụng cụ xuất dùng	17.340.606	-
- Các khoản khác	1.126.039.674	1.919.254.924
b) Dài hạn	20.517.322.393	7.536.869.458
- Công cụ, dụng cụ xuất dùng	8.527.838.145	7.536.869.458
- Chi phí sửa chữa TSCĐ	11.989.484.248	-
Cộng	21.660.702.673	9.456.124.382

6. TÀI SẢN CỐ ĐỊNH VÔ HÌNH

	Quyền sử dụng đất VND	Chương trình phần mềm máy tính VND	Cộng VND
NGUYÊN GIÁ			
01/01/2025	4.612.500.000	80.000.000	4.692.500.000
31/12/2025	4.612.500.000	80.000.000	4.692.500.000
GIÁ TRỊ HAO MÒN			
01/01/2025	-	(80.000.000)	(80.000.000)
31/12/2025	-	(80.000.000)	(80.000.000)
GIÁ TRỊ CÒN LẠI			
01/01/2025	4.612.500.000	-	4.612.500.000
31/12/2025	4.612.500.000	-	4.612.500.000

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH TỔNG HỢP (TIẾP)*(Các thuyết minh này là bộ phận hợp thành và cần được đọc đồng thời với Báo cáo tài chính tổng hợp)***7. CHI PHÍ XÂY DỰNG CƠ BẢN DỜ DANG**

	31/12/2025	01/01/2025
	VND	VND
Chi phí xây dựng cơ bản dở dang dài hạn	31.363.270.055	13.410.264.729
- Đào và giám tải gia cố hạ lưu bờ phải Nhà máy thủy điện Pake	24.486.659.184	13.076.710.927
- Khắc phục sau bão Nhà máy Pake	2.891.802.280	-
- Khắc phục sau bão Nhà máy Nậm Khánh	2.401.254.789	-
- Dự án Điện mặt trời hồ thủy điện Pake	1.250.000.000	-
- Công trình khác	333.553.802	333.553.802
Cộng	31.363.270.055	13.410.264.729

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH TỔNG HỢP (TIẾP)*(Các thuyết minh này là bộ phận hợp thành và cần được đọc đồng thời với Báo cáo tài chính tổng hợp)***8. CÁC KHOẢN ĐẦU TƯ TÀI CHÍNH***Đầu tư góp vốn vào đơn vị khác*

	31/12/2025		01/01/2025	
	Giá gốc VND	Dự phòng VND	Giá trị hợp lý VND	Giá trị hợp lý VND
- Đầu tư vào công ty con	85.347.816.852	-	(*)	85.347.816.852
+ Công ty Cổ phần Thủy điện Nậm Mu (1)	85.347.816.852	-	(*)	85.347.816.852
- Đầu tư vào đơn vị khác	31.412.940.000	(26.070.053.389)	(*)	(26.070.053.389)
+ Công ty Cổ phần Xây dựng Hạ tầng Sông Đà (2)	18.628.000.000	(18.628.000.000)	(*)	(18.628.000.000)
+ Công ty Cổ phần Sông Đà 1 (3)	5.784.940.000	(5.784.940.000)	(*)	(5.784.940.000)
+ Công ty Cổ phần Sông Đà Hà Nội (4)	4.000.000.000	-	(*)	4.000.000.000
+ Công ty Cổ phần Đầu tư và Phát triển Vân Phong (5)	3.000.000.000	(1.657.113.389)	(*)	(1.657.113.389)
Cộng	116.760.756.852	(26.070.053.389)		116.760.756.852

- (1) Theo Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp số 5100174626 do Sở Kế hoạch và Đầu tư tỉnh Hà Giang nay là Tuyên Quang cấp lần đầu ngày 29/05/2003, đăng ký thay đổi lần thứ 9 ngày 02/07/2021, tổng vốn điều lệ của Công ty Cổ phần Thủy điện Nậm Mu là 209.999.000.000 đồng. Tại ngày 31/12/2025, Công ty đã đầu tư vào Công ty Cổ phần Thủy điện Nậm Mu 85.347.816.852 đồng, tương đương 51% vốn điều lệ. Hoạt động chính của Công ty Cổ phần Thủy điện Nậm Mu trong kỳ là sản xuất điện, truyền tải và phân phối điện.
- (2) Tại ngày 31/12/2025, Công ty nắm giữ 1.862.800 cổ phiếu, tương đương 8,89% vốn điều lệ của Công ty Cổ phần Xây dựng Hạ Tầng Sông Đà.
- (3) Tại ngày 31/12/2025, Công ty nắm giữ 245.000 cổ phiếu, tương đương 3,38% vốn điều lệ của Công ty Cổ phần Sông Đà 1.
- (4) Tại ngày 31/12/2025, Công ty nắm giữ 511.110 cổ phiếu, tương đương 5,60% vốn điều lệ của Công ty Cổ phần Sông Đà Hà Nội.
- (5) Tại ngày 31/12/2025, Công ty nắm giữ 300.000 cổ phiếu, tương đương 3,00% vốn điều lệ của Công ty Cổ phần Đầu tư và Phát triển Vân Phong.
- (*) Tại ngày 31/12/2025, Công ty chưa xác định giá trị hợp lý của các khoản đầu tư góp vốn này để thuyết minh trong Báo cáo tài chính tổng hợp bởi vì chuẩn mực Kế toán Việt Nam, Chế độ Kế toán Doanh nghiệp Việt Nam hiện không có hướng dẫn về cách tính giá trị hợp lý sử dụng các kỹ thuật định giá. Giá trị hợp lý của các khoản đầu tư này có thể khác với giá trị ghi sổ của chúng.

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH TỔNG HỢP (TIẾP)

(Các thuyết minh này là bộ phận hợp thành và cần được đọc đồng thời với Báo cáo tài chính tổng hợp)

9. PHẢI THU CỦA KHÁCH HÀNG

	31/12/2025		01/01/2025	
	Giá trị VND	Dự phòng VND	Giá trị VND	Dự phòng VND
a) Ngân hạn	242.398.523.484	(74.037.069.996)	283.396.735.783	(40.395.946.367)
- <i>Phải thu các bên liên quan</i>	102.489.353.670	-	108.811.567.146	-
- Tổng Công ty Sông Đà - CTCP	100.937.372.515	-	104.346.869.098	-
+ Cơ quan Tổng Công ty Sông Đà - CTCP	6.733.599.933	-	2.778.555.665	-
+ Ban điều hành dự án thủy điện Xekaman 1	20.112.510.680	-	27.477.051.531	-
+ Ban điều hành dự án thủy điện Xekaman 3	73.794.678.353	-	73.794.678.353	-
+ Ban điều hành dự án thủy điện Lai Châu	296.583.549	-	296.583.549	-
- Công ty Cổ phần Sông Đà 3	-	-	503.182.908	-
- Công ty Cổ phần Sông Đà 4	1.410.740.135	-	1.410.740.135	-
- Công ty Cổ phần Sông Đà 5	-	-	2.409.533.985	-
- Công ty TNHH Điện Xekaman 1	141.241.020	-	141.241.020	-
<i>Phải thu các khách hàng khác</i>	139.909.169.814	(74.037.069.996)	174.585.168.637	(40.395.946.367)
- Công ty Cổ phần Tập đoàn Đức Long Gia Lai	49.027.407.966	(49.027.407.966)	49.627.407.966	(24.938.703.983)
- Công ty Cổ phần Đầu tư Xây lắp Khánh An	516.710.720	-	9.346.659.810	-
- BQL Đầu tư Xây dựng Công trình Giao thông Đô thị TP.HCM	353.952.061	-	23.503.009.562	-
- Tổng Công ty Điện lực miền Bắc	23.003.298.180	-	18.220.561.806	-
- Các khách hàng khác	67.007.800.887	(25.009.662.030)	73.887.529.493	(15.457.242.384)
b) Dài hạn	-	-	-	-
Cộng	242.398.523.484	(74.037.069.996)	283.396.735.783	(40.395.946.367)

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH TỔNG HỢP (TIẾP)

(Các thuyết minh này là bộ phận hợp thành và cần được đọc đồng thời với Báo cáo tài chính tổng hợp)

10. TRẢ TRƯỚC CHO NGƯỜI BÁN

	31/12/2025		01/01/2025	
	Giá trị VND	Dự phòng VND	Giá trị VND	Dự phòng VND
a) Ngắn hạn	30.368.726.167	(3.591.336.780)	27.033.119.765	(3.491.336.780)
- Công ty Cổ phần Đầu tư Xây lắp Khánh An	4.292.478.337	-	1.983.391.358	-
- Công ty Cổ phần Phát triển Đầu tư Xây dựng Việt Nam	6.360.426.512	-	8.103.239.299	-
- Công ty Cổ phần Đầu tư 288 Thái Nguyên	2.700.000.000	-	-	-
- Công ty Cổ phần Đầu tư Xây dựng Hoàng Nam	3.486.573.700	-	-	-
- Các nhà cung cấp khác	13.529.247.618	(3.591.336.780)	16.946.489.108	(3.491.336.780)
b) Dài hạn	-	-	-	-
Cộng	30.368.726.167	(3.591.336.780)	27.033.119.765	(3.491.336.780)

11. PHẢI THU KHÁC

	31/12/2025		01/01/2025	
	Giá trị VND	Dự phòng VND	Giá trị VND	Dự phòng VND
a) Ngắn hạn	47.518.923.184	(20.546.876.899)	52.208.096.654	(10.086.786.065)
- Phải thu các bên liên quan	-	-	3.683.489.549	-
+ Công ty Cổ phần Điện Việt Lào - Tiền lãi chậm thanh toán	-	-	3.683.489.549	-
- Phải thu các tổ chức và cá nhân khác	47.518.923.184	(20.546.876.899)	48.524.607.105	(10.086.786.065)
+ Các khoản ký quỹ, ký cược	3.234.800.715	-	3.079.697.707	-
+ Tạm ứng	33.327.126.006	(13.489.853.284)	32.278.756.277	(4.686.541.872)
+ Công ty Cổ phần Xây dựng Hạ tầng Sông Đà - Tiền thuê văn phòng	3.375.669.603	(3.375.669.603)	3.375.669.603	(3.375.669.603)
+ Các khoản phải thu ngắn hạn khác	7.581.326.860	(3.681.354.012)	9.790.483.518	(2.024.574.590)
b) Dài hạn	-	-	-	-
Cộng	47.518.923.184	(20.546.876.899)	52.208.096.654	(10.086.786.065)

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH TỔNG HỢP (TIẾP)*(Các thuyết minh này là bộ phận hợp thành và cần được đọc đồng thời với Báo cáo tài chính tổng hợp)***12. NỢ XẤU**

	31/12/2025		01/01/2025	
	Giá gốc VND	Giá trị có thể thu hồi VND	Dự phòng VND	Giá trị có thể thu hồi VND
Các khoản phải thu quá hạn thanh toán				
- <i>Phải thu khách hàng</i>	74.037.069.996	-	(74.037.069.996)	69.816.991.130
+ Công ty Cổ phần Phát triển Kỹ thuật Xây dựng	9.265.683.858	-	(9.265.683.858)	9.265.683.858
+ Công ty Cổ phần Tập Đoàn Đức Long Gia Lai	49.027.407.966	-	(49.027.407.966)	49.627.407.966
+ Công ty Cổ phần Đầu tư và Dầu khí Sông Đà	4.732.340.580	-	(4.732.340.580)	4.732.340.780
+ Phải thu khách hàng khác	11.011.637.592	-	(11.011.637.592)	6.191.558.526
- <i>Trả trước cho nhà cung cấp</i>	3.591.336.780	-	(3.591.336.780)	3.491.336.780
+ Công ty Cổ phần Cơ khí Xây dựng và Thương mại dịch vụ 457	1.940.879.260	-	(1.940.879.260)	1.940.879.260
+ Các khoản ứng trước khác	1.650.457.520	-	(1.650.457.520)	1.550.457.520
- <i>Các khoản phải thu khác</i>	20.546.876.899	-	(20.546.876.899)	13.770.275.614
+ Công ty Cổ phần Xây dựng Hạ tầng Sông Đà	3.375.669.603	-	(3.375.669.603)	3.375.669.603
+ Các khoản phải thu khác	17.171.207.296	-	(17.171.207.296)	10.394.606.011
Cộng	98.175.283.675	-	(98.175.283.675)	87.078.603.524
				33.104.534.312
				(53.974.069.212)

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH TỔNG HỢP (TIẾP)*(Các thuyết minh này là bộ phận hợp thành và cần được đọc đồng thời với Báo cáo tài chính tổng hợp)***13. HÀNG TỒN KHO**

	31/12/2025		01/01/2025	
	Giá gốc VND	Dự phòng VND	Giá gốc VND	Dự phòng VND
- Nguyên liệu, vật liệu	21.256.503.889	-	24.628.807.818	-
- Công cụ, dụng cụ	58.301.550	-	157.902.285	-
- Chi phí sản xuất kinh doanh dở dang	209.262.943.926	-	191.573.732.614	-
+ Công trình thủy điện Xekaman I	88.801.715.416	-	88.801.715.416	-
+ Công trình thủy điện Tân Mỹ	32.839.051.166	-	32.839.051.166	-
+ Công trình thủy điện Tân Thượng	39.050.704.448	-	39.050.704.448	-
+ Các công trình khác	48.571.472.896	-	30.882.261.584	-
Cộng	230.577.749.365	-	216.360.442.717	-

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH TỔNG HỢP (TIẾP)*(Các thuyết minh này là bộ phận hợp thành và cần được đọc đồng thời với Báo cáo tài chính tổng hợp)***14. TÀI SẢN CÓ ĐỊNH HỮU HÌNH**

	Nhà cửa vật kiến trúc	Máy móc thiết bị	Phương tiện vận tải, truyền dẫn	Thiết bị dụng cụ quản lý	TSCĐ HH khác	Cộng
	<u>VND</u>	<u>VND</u>	<u>VND</u>	<u>VND</u>	<u>VND</u>	<u>VND</u>
NGUYÊN GIÁ						
01/01/2025	743.725.665.417	631.061.887.361	274.982.610.075	2.160.300.883	398.800.866	1.652.329.264.602
- Mua trong năm	-	1.825.568.130	539.210.889	57.850.000	-	2.422.629.019
- Thanh lý, nhượng bán	-	(34.305.286.494)	(60.981.777.553)	-	-	(95.287.064.047)
31/12/2025	743.725.665.417	598.582.168.997	214.540.043.411	2.218.150.883	398.800.866	1.559.464.829.574
HAO MÒN LŨY KẾ						
01/01/2025	(218.501.238.153)	(436.915.697.475)	(265.025.354.279)	(2.130.809.847)	(398.800.866)	(922.971.900.620)
- Khấu hao trong năm	(19.675.647.720)	(14.560.663.390)	(3.618.825.169)	(12.950.788)	-	(37.868.087.067)
- Thanh lý, nhượng bán	-	34.305.286.494	60.981.777.553	-	-	95.287.064.047
31/12/2025	(238.176.885.873)	(417.171.074.371)	(207.662.401.895)	(2.143.760.635)	(398.800.866)	(865.552.923.640)

GIÁ TRỊ CÒN LẠI

01/01/2025	525.224.427.264	194.146.189.886	9.957.255.796	29.491.036	-	729.357.363.982
31/12/2025	505.548.779.544	181.411.094.626	6.877.641.516	74.390.248	-	693.911.905.934

- Giá trị còn lại của tài sản cố định hữu hình dùng để thế chấp, cầm cố, bảo đảm khoản vay tại ngày 31/12/2025 là 688.829.277.592 đồng (tại ngày 01/01/2025 là 742.578.589.638 đồng).

- Nguyên giá tài sản cố định hữu hình đã khấu hao hết nhưng vẫn còn sử dụng tại ngày 31/12/2025 là 577.855.597.321 đồng (tại ngày 01/01/2025 là 669.128.298.444 đồng).

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH TỔNG HỢP (TIẾP)*(Các thuyết minh này là bộ phận hợp thành và cần được đọc đồng thời với Báo cáo tài chính tổng hợp)***15. PHẢI TRẢ NGƯỜI BÁN**

	31/12/2025		01/01/2025	
	Giá trị VND	Số có khả năng trả nợ VND	Giá trị VND	Số có khả năng trả nợ VND
a) Ngắn hạn	51.669.535.684	51.669.535.684	57.412.146.549	57.412.146.549
- Phải trả người bán là các bên liên quan	3.244.678.527	3.244.678.527	4.488.652.491	4.488.652.491
+ Công ty Cổ phần Sông Đà 3	-	-	843.973.964	843.973.964
+ Công ty Cổ phần Sông Đà 6	2.040.602	2.040.602	2.040.602	2.040.602
+ Công ty Cổ phần Sông Đà 10	597.988.387	597.988.387	597.988.387	597.988.387
+ Công ty Cổ phần Tư vấn Sông Đà	2.344.686.867	2.344.686.867	2.544.686.867	2.544.686.867
+ Công ty TNHH Tư vấn Xây dựng Sông Đà - Ucrin	299.962.671	299.962.671	499.962.671	499.962.671
- Phải trả các nhà cung cấp khác	48.424.857.157	48.424.857.157	52.923.494.058	52.923.494.058
+ Công ty Cổ phần Đầu tư xây dựng Khánh An	2.305.560.124	2.305.560.124	6.785.248.035	6.785.248.035
+ Công ty Cổ phần Xây dựng công trình Trường Thịnh	2.189.234.000	2.189.234.000	2.189.234.000	2.189.234.000
+ Công ty Cổ phần Xăng dầu Thụy Dương	775.869.132	775.869.132	546.494.950	546.494.950
+ Nhà cung cấp khác	43.154.193.901	43.154.193.901	43.402.517.073	43.402.517.073
b) Dài hạn	-	-	-	-
Cộng	51.669.535.684	51.669.535.684	57.412.146.549	57.412.146.549

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH TỔNG HỢP (TIẾP)*(Các thuyết minh này là bộ phận hợp thành và cần được đọc đồng thời với Báo cáo tài chính tổng hợp)***16. NGƯỜI MUA TRẢ TIỀN TRƯỚC**

	31/12/2025		01/01/2025	
	Giá trị VND	Số có khả năng trả nợ VND	Giá trị VND	Số có khả năng trả nợ VND
a) Ngắn hạn	70.277.095.030	70.277.095.030	68.322.773.066	68.322.773.066
- Ban quản lý dự án Điện lực Dầu khí Long Phú 1	54.527.140.656	54.527.140.656	54.527.140.656	54.527.140.656
- Ban quản lý dự án Đầu tư Xây dựng Công trình Cấp nước, thoát nước và Môi trường TP Hà Nội	7.474.015.132	7.474.015.132	13.660.867.216	13.660.867.216
- Các khách hàng khác	8.275.939.242	8.275.939.242	134.765.194	134.765.194
b) Dài hạn	-	-	-	-
Cộng	70.277.095.030	70.277.095.030	68.322.773.066	68.322.773.066

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH TỔNG HỢP (TIẾP)*(Các thuyết minh này là bộ phận hợp thành và cần được đọc đồng thời với Báo cáo tài chính tổng hợp)***17. THUẾ VÀ CÁC KHOẢN PHẢI NỘP NHÀ NƯỚC**

	01/01/2025		Số phải nộp trong năm		Số đã thực nộp trong năm		31/12/2025	
	VND	VND	VND	VND	VND	VND	VND	VND
Thuế và các khoản phải nộp								
- Thuế giá trị gia tăng	291.232.674	14.462.083.510		13.224.331.362		1.528.984.822		
- Thuế thu nhập doanh nghiệp	509.363.823	2.183.957.303		48.921.094		2.644.400.032		
- Thuế thu nhập cá nhân	237.735.346	1.898.276.930		1.494.071.543		641.940.733		
- Thuế tài nguyên	1.080.666.617	14.275.975.689		14.055.541.730		1.301.100.576		
- Thuế nhà đất, tiền thuê đất	823.578.356	2.284.663.735		2.284.663.735		823.578.356		
- Các loại thuế khác	36.476.903	5.000.000		5.000.000		36.476.903		
- Phí, lệ phí và các khoản phải nộp khác	567.692.736	869.493.641		900.539.108		536.647.269		
Cộng	3.546.746.455	35.979.450.808		32.013.068.572		7.513.128.691		

Thuế và các khoản phải thu

	01/01/2025		Số phải nộp trong năm		Số đã thực nộp trong năm		31/12/2025	
	VND	VND	VND	VND	VND	VND	VND	VND
- Thuế giá trị gia tăng	-	20.419.422		279.770.306		259.350.884		
- Thuế tài nguyên	657.547.327	5.079.125.677		5.932.140.111		1.510.561.761		
- Thuế thu nhập cá nhân	11.892.007	18.209.128		6.317.121		-		
Cộng	669.439.334	5.117.754.227		6.218.227.538		1.769.912.645		

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH TỔNG HỢP (TIẾP)*(Các thuyết minh này là bộ phận hợp thành và cần được đọc đồng thời với Báo cáo tài chính tổng hợp)***18. VAY VÀ NỢ THUÊ TÀI CHÍNH**

Nội dung	31/12/2025		Trong năm		01/01/2025	
	Giá trị	Số có khả năng trả nợ	Tăng	Giảm	Giá trị	Số có khả năng trả nợ
	VND	VND	VND	VND	VND	VND
Vay ngắn hạn						
<i>Vay ngắn hạn ngân hàng</i>	190.781.714.218	190.781.714.218	275.057.546.449	237.831.950.112	153.556.117.881	153.556.117.881
- Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam - Chi nhánh Hà Đông (1)	79.862.422.340	79.862.422.340	167.352.762.092	138.431.950.112	50.941.610.360	50.941.610.360
- Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam - Chi nhánh Hà Đông (1)	79.862.422.340	79.862.422.340	167.352.762.092	138.431.950.112	50.941.610.360	50.941.610.360
<i>Vay ngắn hạn các cá nhân</i>	3.214.507.521	3.214.507.521	-	-	3.214.507.521	3.214.507.521
<i>Vay dài hạn đến hạn trả</i>	107.704.784.357	107.704.784.357	107.704.784.357	99.400.000.000	99.400.000.000	99.400.000.000
- Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam - Chi nhánh Hà Đông (2)	67.709.200.000	67.709.200.000	67.709.200.000	64.400.000.000	64.400.000.000	64.400.000.000
- Ngân Hàng TMCP Xăng Dầu Petrolimex - Chi nhánh Hà Nội (3)	39.995.584.357	39.995.584.357	39.995.584.357	35.000.000.000	35.000.000.000	35.000.000.000
Vay dài hạn (thời hạn trên 1 năm)	351.506.220.357	351.506.220.357	13.237.338.089	108.532.084.357	446.800.966.625	446.800.966.625
- Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam - Chi nhánh Hà Đông (2)	351.506.220.357	351.506.220.357	13.237.338.089	68.536.500.000	406.805.382.268	406.805.382.268
- Ngân hàng TMCP Xăng dầu Petrolimex - Chi nhánh Hà Nội (3)	-	-	-	39.995.584.357	39.995.584.357	39.995.584.357
Cộng	542.287.934.575	542.287.934.575	288.294.884.538	346.364.034.469	600.357.084.506	600.357.084.506

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH TỔNG HỢP (TIẾP)

(Các thuyết minh này là bộ phận hợp thành và cần được đọc đồng thời với Báo cáo tài chính tổng hợp)

18. VAY VÀ NỢ THUÊ TÀI CHÍNH (TIẾP)

- (1) Khoản vay Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam - Chi nhánh Hà Đông theo Hợp đồng tín dụng hạn mức số 01/2024/209/HĐTD ngày 12/12/2024, cụ thể như sau:
- Hạn mức tín dụng: 360.000.000.000 đồng
 - Mục đích vay là bổ sung vốn lưu động, bảo lãnh, mở L/C.
 - Thời hạn cấp hạn mức: 12 tháng kể từ ngày ký hợp đồng hạn mức.
 - Lãi suất được xác định trong từng Hợp đồng tín dụng cụ thể theo chế độ lãi suất của Ngân hàng trong từng thời kỳ.
 - Biện pháp đảm bảo được ghi nhận và thực hiện theo các Hợp đồng cầm cố thế chấp/bảo lãnh ký quỹ.
- (2) Khoản vay Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam - Chi nhánh Hà Đông theo Hợp đồng số 01/2023/209/HĐTDDH ngày 28/12/2023, cụ thể như sau:
- Hạn mức vay: 519.705 triệu đồng
 - Mục đích vay là để tái cấu trúc khoản vay đầu tư dự án Nhà máy Thủy điện Pake.
 - Lãi suất vay trong hạn là lãi suất huy động vốn lưu động 12 tháng trả sau tại thời điểm điều chỉnh biên độ.
 - Tài sản thế chấp là tài sản hình thành từ vốn vay.
- (3) Khoản vay Ngân hàng TMCP Xăng dầu Petrolimex (nay là Ngân hàng TMCP Thịnh vượng và Phát triển) - Chi nhánh Hà Nội theo Hợp đồng tín dụng hạn mức số 106.1607/2019/HĐHM-PN/PGBHN ngày 07/11/2019, cụ thể như sau:
- Mục đích vay là bổ sung vốn lưu động, phát hành, bảo lãnh.
 - Thời hạn vay: 9 tháng kể từ ngày tiếp theo ngày giải ngân đầu tiên.
 - Khoản vay được cơ cấu lại theo thỏa thuận ngày 25/02/2022, theo đó khoản vay được gia hạn nợ đến 31/12/2026. Lãi suất thả nổi theo từng thời kỳ.
 - Biện pháp đảm bảo: Quyền đòi nợ sẽ hình thành trong tương lai không thuộc đối tượng tranh chấp

19. CHI PHÍ PHẢI TRẢ

	31/12/2025	01/01/2025
	VND	VND
a) Ngắn hạn	38.896.110.898	18.722.462.791
- Chi phí lãi vay phải trả	667.609.638	675.814.850
- Chi phí công trình	36.532.485.013	15.735.343.099
- Chi phí dự án Nhà máy CTCK Sông Đà giai đoạn 2	1.496.016.247	1.496.016.247
- Chi phí xây dựng nhà máy Thủy điện Pake	-	615.288.595
- Chi phí phải trả ngắn hạn khác	200.000.000	200.000.000
b) Dài hạn	-	-
Cộng	38.896.110.898	18.722.462.791

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH TỔNG HỢP (TIẾP)

(Các thuyết minh này là bộ phận hợp thành và cần được đọc đồng thời với Báo cáo tài chính tổng hợp)

20. PHẢI TRẢ KHÁC

	31/12/2025	01/01/2025
	VND	VND
a) Ngắn hạn	60.455.349.612	77.411.126.982
- Phải trả là các bên liên quan	31.041.763.200	41.055.235.200
+ Tổng Công ty Sông Đà-CTCP (tiền cổ tức)	31.041.763.200	41.055.235.200
- Phải trả các đơn vị và cá nhân khác	29.413.586.412	36.355.891.782
+ Kinh phí công đoàn	300.313.250	55.475.068
+ BHXH, BHYT, BHTN	899.822.979	-
+ Quỹ Bảo vệ và Phát triển Rừng Việt Nam	1.352.286.684	1.041.227.064
+ Quỹ Bảo vệ phát triển rừng tỉnh Lào Cai	548.854.416	315.116.964
+ Cổ tức các năm trước (CTCP Sông Đà 901 cũ)	64.200.750	64.200.750
+ Cổ tức 2019 đến 2024 phải trả Cổ đông	22.020.936.800	29.124.464.800
+ Nhận ký quỹ, ký cược ngắn hạn	319.977.925	319.977.925
+ Các quỹ tự nguyện	338.665.906	371.863.860
+ Các khoản phải trả ngắn hạn khác	3.568.527.702	5.063.565.351
b) Dài hạn	-	-
Cộng	60.455.349.612	77.411.126.982

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH TỔNG HỢP (TIẾP)*(Các thuyết minh này là bộ phận hợp thành và cần được đọc đồng thời với Báo cáo tài chính tổng hợp)***21. VỐN CHỦ SỞ HỮU****21.1 BẢNG ĐỐI CHIẾU BIẾN ĐỘNG CỦA VỐN CHỦ SỞ HỮU**

Khoản mục	VND		VND		VND		VND	
	Vốn đầu tư của chủ sở hữu	Thặng dư vốn cổ phần	Quỹ đầu tư phát triển	Lợi nhuận sau thuế chưa phân phối	Tổng cộng	VND	VND	VND
01/01/2024	342.340.000.000	21.400.709.579	219.965.678.005	12.129.048.889	595.835.436.473			
- Lãi trong năm trước	-	-	-	24.835.966.017	24.835.966.017			
- Phân phối lợi nhuận	-	-	-	(9.583.546.765)	(9.583.546.765)			
+ Trích quỹ khen thưởng, phúc lợi	-	-	-	(1.025.046.765)	(1.025.046.765)			
+ Chia cổ tức	-	-	-	(8.558.500.000)	(8.558.500.000)			
31/12/2024	342.340.000.000	21.400.709.579	219.965.678.005	27.381.468.141	611.087.855.725			
01/01/2025	342.340.000.000	21.400.709.579	219.965.678.005	27.381.468.141	611.087.855.725			
- Lãi trong năm nay	-	-	-	31.239.780.771	31.239.780.771			
- Phân phối lợi nhuận	-	-	-	(22.473.439.203)	(22.473.439.203)			
+ Trích quỹ khen thưởng phúc lợi	-	-	-	(5.356.439.203)	(5.356.439.203)			
+ Chia cổ tức (*)	-	-	-	(17.117.000.000)	(17.117.000.000)			
31/12/2025	342.340.000.000	21.400.709.579	219.965.678.005	36.147.809.709	619.854.197.293			

(*) Phân phối lợi nhuận theo Nghị quyết Đại hội đồng Cổ đông số 01/2025/NQ - ĐHĐCĐ ngày 25/04/2025 của Đại hội đồng Cổ đông Công ty Cổ phần Sông Đà 9.

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH TỔNG HỢP (TIẾP)

(Các thuyết minh này là bộ phận hợp thành và cần được đọc đồng thời với Báo cáo tài chính tổng hợp)

21. VỐN CHỦ SỞ HỮU (TIẾP)

21.2 CHI TIẾT VỐN GÓP CỦA CHỦ SỞ HỮU

	31/12/2025	01/01/2025
	VND	VND
- Tổng Công ty Sông Đà - CTCP	200.269.440.000	200.269.440.000
- Vốn góp của các đối tượng khác	142.070.560.000	142.070.560.000
Cộng	342.340.000.000	342.340.000.000

21.3 CÁC GIAO DỊCH VỀ VỐN VỚI CÁC CHỦ SỞ HỮU VÀ PHÂN PHỐI CỔ TỨC, CHIA LỢI NHUẬN

	Năm 2025	Năm 2024
	VND	VND
- Vốn đầu tư của chủ sở hữu		
+ Vốn góp đầu năm	342.340.000.000	342.340.000.000
+ Vốn góp tăng trong năm	-	-
+ Vốn góp giảm trong năm	-	-
+ Vốn góp cuối năm	342.340.000.000	342.340.000.000
- Cổ tức, lợi nhuận đã chia	17.117.000.000	8.558.500.000

21.4 CỔ PHIẾU

	31/12/2025	01/01/2025
	CP	CP
Số lượng cổ phiếu đăng ký phát hành	34.234.000	34.234.000
Số lượng cổ phiếu đã bán ra công chúng	34.234.000	34.234.000
<i>Cổ phiếu phổ thông</i>	<i>34.234.000</i>	<i>34.234.000</i>
Số lượng cổ phiếu đang lưu hành	34.234.000	34.234.000
<i>Cổ phiếu phổ thông</i>	<i>34.234.000</i>	<i>34.234.000</i>
<i>Mệnh giá cổ phiếu (VND/Cổ phiếu)</i>	<i>10.000</i>	<i>10.000</i>

21.5 CÁC QUỸ

	31/12/2025	01/01/2025
	VND	VND
Quỹ đầu tư phát triển	219.965.678.005	219.965.678.005
Quỹ khen thưởng	3.943.138.458	1.994.304.855
Cộng	223.908.816.463	221.959.982.860

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH TỔNG HỢP (TIẾP)*(Các thuyết minh này là bộ phận hợp thành và cần được đọc đồng thời với Báo cáo tài chính tổng hợp)***22. CÁC KHOẢN MỤC NGOÀI BẢNG CÂN ĐỐI KẾ TOÁN**

	31/12/2025	01/01/2025
Ngoại tệ các loại:		
Dollar Mỹ (USD)	488,61	123.790,57
Euro (EUR)	-	105,75

23. DOANH THU BÁN HÀNG VÀ CUNG CẤP DỊCH VỤ

	Năm 2025 VND	Năm 2024 VND
- Doanh thu bán điện	185.442.022.729	175.978.094.341
- Doanh thu bán hàng hóa, cung cấp dịch vụ	11.253.380.418	10.291.648.150
- Doanh thu hợp đồng xây dựng	169.816.375.792	91.763.526.701
Cộng	366.511.778.939	278.033.269.192

Doanh thu với các bên liên quan: Chi tiết trình bày tại thuyết minh số 34.1

24. GIÁ VỐN HÀNG BÁN

	Năm 2025 VND	Năm 2024 VND
- Giá vốn bán điện	57.990.598.018	58.371.972.425
- Giá vốn của hàng hóa, dịch vụ đã cung cấp	10.987.121.152	11.533.808.839
- Giá vốn của hợp đồng xây dựng	178.737.747.853	93.147.447.552
Cộng	247.715.467.023	163.053.228.816

25. DOANH THU HOẠT ĐỘNG TÀI CHÍNH

	Năm 2025 VND	Năm 2024 VND
- Lãi tiền gửi, tiền cho vay	422.172.115	164.941.019
- Cổ tức, lợi nhuận được chia	21.420.000.000	23.562.000.000
- Lãi chênh lệch tỷ giá đã thực hiện	88.673.906	-
- Lãi chênh lệch tỷ giá chưa thực hiện	147.692	46.178.711
Cộng	21.930.993.713	23.773.119.730

26. CHI PHÍ TÀI CHÍNH

	Năm 2025 VND	Năm 2024 VND
- Chi phí lãi vay	45.870.118.377	53.348.489.314
- Lỗ chênh lệch tỷ giá đã thực hiện	-	29.899.915
- Dự phòng giảm giá chứng khoán kinh doanh và tổn thất đầu tư	-	4.845.119.368
- Chi phí tài chính khác	52.224.279	42.221.832
Cộng	45.922.342.656	58.265.730.429

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH TỔNG HỢP (TIẾP)*(Các thuyết minh này là bộ phận hợp thành và cần được đọc đồng thời với Báo cáo tài chính tổng hợp)***27. THU NHẬP KHÁC**

	Năm 2025	Năm 2024
	VND	VND
- Thanh lý, nhượng bán TSCĐ	9.214.458.147	-
- Các khoản khác	93.603.189	162.618.560
Cộng	9.308.061.336	162.618.560

28. CHI PHÍ KHÁC

	Năm 2025	Năm 2024
	VND	VND
- Chi nộp phạt do chậm nộp thuế, BHXH	877.457.635	2.999.110.621
- Các khoản chi phí khác	2.553.116.513	2.733.083.409
Cộng	3.430.574.148	5.732.194.030

29. CHI PHÍ QUẢN LÝ DOANH NGHIỆP

	Năm 2025	Năm 2024
	VND	VND
Các khoản chi phí quản lý doanh nghiệp	67.012.394.133	48.170.140.264
- Chi phí nhân viên quản lý	13.819.056.122	13.717.643.522
- Chi phí vật liệu quản lý	756.345.315	1.014.781.853
- Chi phí đồ dùng văn phòng	150.183.106	119.214.364
- Chi phí khấu hao Tài sản cố định	569.049.972	156.130.945
- Thuế, phí và lệ phí	1.916.444.882	1.871.088.738
- Chi phí dự phòng	44.201.214.463	25.086.353.773
- Chi phí dịch vụ mua ngoài	1.059.853.001	818.339.299
- Chi phí bằng tiền khác	4.540.247.272	5.386.587.770
Cộng	67.012.394.133	48.170.140.264

30. CHI PHÍ SẢN XUẤT KINH DOANH THEO YẾU TỐ

	Năm 2025	Năm 2024
	VND	VND
- Chi phí nguyên vật liệu	82.496.667.487	20.181.978.257
- Chi phí nhân công	27.476.220.771	17.935.256.852
- Khấu hao tài sản cố định	37.299.037.095	37.913.354.942
- Chi phí dịch vụ mua ngoài	107.737.783.051	31.539.217.530
- Chi phí bằng tiền khác	10.394.969.931	26.873.006.763
Cộng	265.404.678.335	134.442.814.344

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH TỔNG HỢP (TIẾP)*(Các thuyết minh này là bộ phận hợp thành và cần được đọc đồng thời với Báo cáo tài chính tổng hợp)***31. CHI PHÍ THUẾ THU NHẬP DOANH NGHIỆP HIỆN HÀNH**

Năm 2025	Thu nhập từ	Thu nhập được	Cộng
	hoạt động sản	ưu đãi thuế	
	xuất kinh doanh		
	VND	VND	VND
Tổng lợi nhuận kế toán trước thuế	(8.941.385.673)	42.611.441.701	33.670.056.028
Các khoản chi phí không được khấu trừ	15.142.879.381	1.067.704.359	16.210.583.740
- Chi phí không hợp lý	3.799.697.588	-	3.799.697.588
- Chi phí lãi vay không được trừ	11.343.181.793	1.067.704.359	12.410.886.152
Các khoản thu nhập không chịu thuế	21.420.000.000	-	21.420.000.000
thu nhập doanh nghiệp			
- Cổ tức lợi nhuận được chia	21.420.000.000	-	21.420.000.000
Tổng thu nhập chịu thuế trong năm	(15.218.506.292)	43.679.146.060	28.460.639.768
Thuế suất thuế TNDN hiện hành	20%	10%	-
Thuế TNDN phải trả ước tính	(3.043.701.258)	4.367.914.606	1.324.213.348
Thu nhập được miễn thuế	-	2.183.957.303	2.183.957.303
Tổng chi phí thuế thu nhập doanh nghiệp hiện hành	-	2.183.957.303	2.183.957.303

32. LÃI CƠ BẢN TRÊN CỔ PHIẾU

Theo quy định tại Chuẩn mực kế toán Việt Nam số 30 – Lãi trên cổ phiếu thì trường hợp Công ty phải lập cả Báo cáo tài chính riêng và Báo cáo tài chính hợp nhất thì chỉ trình bày thông tin về lãi cơ bản trên cổ phiếu trên Báo cáo tài chính hợp nhất. Do đó, Công ty không trình bày chi tiêu này trên Báo cáo tài chính tổng hợp cho năm tài chính kết thúc ngày 31/12/2025.

33. BÁO CÁO BỘ PHẬN

Bộ phận được báo cáo là một bộ phận có thể phân biệt được của Công ty tham gia vào quá trình sản xuất hoặc cung cấp sản phẩm, dịch vụ riêng lẻ, một nhóm các sản phẩm hoặc các dịch vụ có liên quan (Bộ phận theo lĩnh vực kinh doanh) hoặc tham gia vào quá trình sản xuất hoặc cung cấp sản phẩm, dịch vụ trong phạm vi một môi trường kinh tế cụ thể (Bộ phận theo khu vực địa lý) mà bộ phận này có rủi ro và lợi ích kinh tế khác với các bộ phận kinh doanh khác. Công ty lựa chọn các bộ phận theo lĩnh vực kinh doanh là bộ phận báo cáo chính yếu, các bộ phận theo khu vực địa lý là bộ phận báo cáo thứ yếu.

Bộ phận theo lĩnh vực kinh doanh là một bộ phận có thể phân biệt được của một doanh nghiệp tham gia vào quá trình sản xuất hoặc cung cấp sản phẩm, dịch vụ riêng lẻ, một nhóm các sản phẩm hoặc các dịch vụ có liên quan mà bộ phận này có rủi ro và lợi ích kinh tế khác với các bộ phận kinh doanh khác. Theo đó, hoạt động kinh doanh của Công ty bao gồm:

- Lĩnh vực sản xuất công nghiệp: Sản xuất điện.
- Lĩnh vực xây lắp và dịch vụ: Xây dựng công trình và cung cấp dịch vụ.

Bộ phận theo lĩnh vực địa lý là một bộ phận có thể phân biệt được của một doanh nghiệp tham gia vào quá trình sản xuất hoặc cung cấp sản phẩm, dịch vụ trong phạm vi một môi trường kinh tế cụ thể mà bộ phận này có rủi ro và lợi ích kinh tế khác với các bộ phận kinh doanh trong các môi trường kinh tế khác. Thông tin về kết quả kinh doanh, tài sản cố định và các tài sản dài hạn.

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH TỔNG HỢP (TIẾP)*(Các thuyết minh này là bộ phận hợp thành và cần được đọc đồng thời với Báo cáo tài chính tổng hợp)***33. BÁO CÁO BỘ PHẬN (TIẾP)**

Năm 2025

Năm này	Sản xuất Công nghiệp	Xây lắp	Các lĩnh vực khác	Cộng
Doanh thu thuần về bán hàng và cung cấp dịch vụ ra bên ngoài	185.442.022.729	169.816.375.792	11.253.380.418	366.511.778.939
Doanh thu thuần về bán hàng và cung cấp dịch vụ giữa các bộ phận				
Tổng doanh thu thuần về bán hàng và cung cấp dịch vụ	185.442.022.729	169.816.375.792	11.253.380.418	366.511.778.939
Giá vốn	(57.990.598.018)	(178.737.747.853)	(10.987.121.152)	(247.715.467.023)
Kết quả kinh doanh theo bộ phận	127.451.424.711	(8.921.372.061)	266.259.266	118.796.311.916
Các chi phí không phân bổ theo bộ phận				(67.012.394.133)
Lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh				51.783.917.783
Doanh thu hoạt động tài chính				21.930.993.713
Chi phí tài chính				(45.922.342.656)
Thu nhập khác				9.308.061.336
Chi phí khác				(3.430.574.148)
Chi phí thuế thu nhập doanh nghiệp hiện hành				(1.091.978.652)
Chi phí thuế thu nhập doanh nghiệp hoãn lại				(246.317.954)
Lợi nhuận sau thuế thu nhập doanh nghiệp				32.331.759.422
Tài sản không phân bổ				1.405.967.163.386
Nợ phải trả không phân bổ				785.020.987.442

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH TỔNG HỢP (TIẾP)*(Các thuyết minh này là bộ phận hợp thành và cần được đọc đồng thời với Báo cáo tài chính tổng hợp)***33. BÁO CÁO BỘ PHẬN (TIẾP)**

Năm 2024

Năm trước	Sản xuất Công nghiệp	Xây lắp	Các lĩnh vực khác	Cộng
Doanh thu thuần về bán hàng và cung cấp dịch vụ ra bên ngoài	175.978.094.341	91.763.526.701	10.291.648.150	278.033.269.192
Doanh thu thuần về bán hàng và cung cấp dịch vụ giữa các bộ phận	-	-	-	-
Tổng doanh thu thuần về bán hàng và cung cấp dịch vụ	175.978.094.341	91.763.526.701	10.291.648.150	278.033.269.192
Giá vốn	(58.371.972.425)	(93.147.447.552)	(11.533.808.839)	(163.053.228.816)
Kết quả kinh doanh theo bộ phận	117.606.121.916	(1.383.920.851)	(1.242.160.689)	114.980.040.376
Các chi phí không phân bổ theo bộ phận				(48.170.140.264)
Lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh				66.809.900.112
Doanh thu hoạt động tài chính				23.773.119.730
Chi phí tài chính				(58.265.730.429)
Thu nhập khác				162.618.560
Chi phí khác				(5.732.194.030)
Chi phí thuế thu nhập doanh nghiệp hiện hành				(1.652.068.408)
Chi phí thuế thu nhập doanh nghiệp hoãn lại				(259.679.518)
Lợi nhuận sau thuế thu nhập doanh nghiệp				24.835.966.017
Tài sản không phân bổ				1.447.406.033.935
Nợ phải trả không phân bổ				836.318.178.210

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH TỔNG HỢP (TIẾP)

(Các thuyết minh này là bộ phận hợp thành và cần được đọc đồng thời với Báo cáo tài chính tổng hợp)

34. THÔNG TIN KHÁC

34.1. THÔNG TIN VỀ CÁC BÊN LIÊN QUAN

Trong năm tài chính kết thúc ngày 31/12/2025, Công ty có Giao dịch với các Bên liên quan bao gồm:

Bên liên quan	Mối quan hệ
- Tổng Công ty Sông Đà – CTCP	Công ty mẹ
- Công ty Cổ phần Thủy điện Nậm Mu	Công ty con
- Công ty Cổ phần Sông Đà Tây Đô	Công ty con gián tiếp
- Các Công ty con và Công ty liên kết của Tổng Công ty Sông Đà – CTCP	Công ty cùng Tổng công ty Sông Đà - CTCP

Thu nhập của các thành viên chủ chốt được hưởng trong năm như sau:

		Năm 2025	Năm 2024
		VND	VND
<i>Hội đồng quản trị, Ban Tổng giám đốc</i>	<i>Chức vụ</i>	3.593.582.030	2.993.966.000
- Ông Trần Thế Quang	Chủ tịch HĐQT	717.000.000	546.000.000
- Ông Nguyễn Hải Sơn	Thành viên HĐQT/ Tổng Giám đốc	678.000.000	570.000.000
- Ông Trần Anh Phương	Phó Tổng Giám đốc	483.804.253	410.783.000
- Ông Lê Sỹ Tiến	Phó Tổng Giám đốc	496.000.000	421.000.000
- Ông Quách Mạnh Hải	Phó Tổng Giám đốc	496.000.000	410.583.000
- Ông Đoàn Hùng Trường	Thành viên HĐQT	91.000.000	84.000.000
- Ông Phạm Văn Quân	Thành viên HĐQT	91.000.000	84.000.000
- Ông Lê Hải Đoàn	Thành viên HĐQT	91.000.000	84.000.000
- Ông Trần Thế Anh	Kế toán trưởng	449.777.777	383.600.000
<i>Ban Kiểm soát</i>	<i>Chức vụ</i>	707.571.509	612.112.036
- Bà Nguyễn Thu Phương	Trưởng ban	91.000.000	84.000.000
- Ông Lương Thế Lăng	Thành viên	333.692.191	295.400.807
- Bà Nguyễn Thị Thanh Huế	Thành viên	282.879.318	232.711.229
Cộng		4.301.153.539	3.606.078.036

Giao dịch với các bên liên quan

		Năm 2025	Năm 2024
		VND	VND
Doanh thu xây lắp, bán hàng hóa, dịch vụ			
- Công ty Cổ phần Sông Đà Tây Đô		142.623.408	124.204.445
- Tổng Công ty Sông Đà - CTCP		-	22.574.415.287
Giá trị xây lắp hoàn thành, mua hàng hoá dịch vụ			
- Công ty Cổ phần Tư vấn Sông Đà		758.256.036	-

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH TỔNG HỢP (TIẾP)

(Các thuyết minh này là bộ phận hợp thành và cần được đọc đồng thời với Báo cáo tài chính tổng hợp)

34. THÔNG TIN KHÁC (TIẾP)

34.2 SỐ LIỆU SO SÁNH

Số liệu so sánh là số liệu trên Báo cáo tài chính tổng hợp cho năm tài chính kết thúc ngày 31/12/2024 của Công ty Cổ phần Sông Đà 9 đã được kiểm toán.

Hà Nội, ngày 18 tháng 03 năm 2026

Người lập biểu

Phùng Thị Minh Nghĩa

Kế toán trưởng

Trần Thế Anh

Tổng Giám đốc



Nguyễn Hải Sơn

PHỤ LỤC