

**DỰ THẢO**

**BÁO CÁO**  
**HOẠT ĐỘNG CỦA HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ**  
**NĂM 2025 VÀ TỔNG KẾT NHIỆM KỲ THỨ HAI (2021 – 2026)**  
**PHƯƠNG HƯỚNG NĂM 2026 VÀ NHIỆM KỲ 2026 - 2031**

**Trình tại Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2026**

Kính thưa: - Quý vị đại biểu  
- Quý vị cổ đông

Căn cứ:

- Luật Doanh nghiệp số 59/2020/QH14 được Quốc hội thông qua ngày 17/06/2020, được sửa đổi, bổ sung một số điều bởi Luật số 03/2022/QH15 ngày 11/01/2022 và Luật số 76/2025/QH15 ngày 17/06/2025;
- Luật Chứng Khoán số 54/2019/QH14 được Quốc hội thông qua ngày 26/11/2019 được sửa đổi, bổ sung một số điều bởi Luật số 56/2024/QH15 ngày 29/11/2024;
- Nghị định 155/NĐ-CP ngày 31/12/2020 quy định chi tiết thi hành một số điều của Luật Chứng khoán;
- Điều lệ tổ chức và hoạt động của Công ty cổ phần Dược phẩm Trung ương Codupha;
- Quy chế hoạt động của Hội đồng quản trị Công ty cổ phần Dược phẩm Trung ương Codupha,

Hội đồng quản trị Công ty cổ phần Dược phẩm Trung ương Codupha báo cáo Đại hội đồng cổ đông năm 2026 kết quả hoạt động năm 2025 và tổng kết nhiệm kỳ thứ hai (2021 – 2025); kế hoạch, phương hướng năm 2026 và nhiệm kỳ 2026-2031 như sau:

**PHẦN 1**

**NHỮNG THUẬN LỢI, KHÓ KHĂN TRONG NHIỆM KỲ 2021-2026**

**I. THUẬN LỢI:**

- Công ty Codupha là doanh nghiệp kinh doanh có thương hiệu lớn và uy tín, có hệ thống phân phối rộng khắp cả nước, được đối tác và khách hàng trong, ngoài nước tin tưởng.

- Được Tổng Công ty Dược Việt Nam - CTCP là cổ đông lớn chiếm 66,352% vốn điều lệ luôn ủng hộ đơn vị trong việc xây dựng chiến lược cũng như công tác nhân sự của Hội đồng quản trị (HĐQT), Ban điều hành đáp ứng tốt yêu cầu hoạt động tại đơn vị.
- Đội ngũ nhân sự gắn kết, góp phần vào sự phát triển của Công ty.

## **II. KHÓ KHĂN**

### **1. Khó khăn khách quan:**

#### **1.1. Sự biến động của thế giới:**

Các xung đột về chính trị trên thế giới như xung đột giữa Nga-Ukraine; căng thẳng thương mại Mỹ-Trung, chiến tranh tại Trung Đông làm cho giá năng lượng tăng, chi phí vận chuyển tăng, giá vốn bán hàng tăng, biên lợi nhuận vốn đã thấp càng giảm

#### **1.2. Sự chuyển đổi sang mô hình chính quyền địa phương 2 cấp (Trung ương – địa phương):**

Do có sự thay đổi về chính quyền 2 cấp nên một số thủ tục hành chính chưa có sự đồng bộ, gây ảnh hưởng đến một số hoạt động của Công ty.

#### **1.3. Khó khăn do nhiều lần chuyển đổi văn phòng sau khi thực hiện di dời trụ sở chính tại 334 Tô Hiến thành theo quyết định của UBND TP Hồ Chí Minh**

Để ổn định hoạt động kinh doanh của Công ty, sau khi thực hiện di dời trụ sở chính theo quyết định số 3645/QĐ-UBND của UBND TP Hồ Chí Minh và các văn bản liên quan khác. Công ty đã xây dựng tổng kho tại Khu công nghiệp Lê Minh Xuân và văn phòng tại 509-515 Tô Hiến Thành. Tuy nhiên, do nhiều yếu tố khách quan và việc kinh doanh gặp nhiều khó khăn trong giai đoạn đại dịch Covid-19, chi phí thuê văn phòng quá lớn nên năm 2024, Công ty một lần nữa đã chuyển văn phòng đến 262L Lê Văn Sỹ, Phường 14, Quận 3, TPHCM (nay thuộc Phường Nhiêu Lộc).

#### **1.4. Khó khăn về tài chính**

- Các thay đổi về chính sách pháp luật liên quan về vấn đề thanh toán, hoá đơn, thuế có nhiều thay đổi cũng gây ảnh hưởng không nhỏ đến hoạt động kinh doanh, thời gian thu hồi công nợ kéo dài làm ảnh hưởng lớn đến lợi nhuận của Công ty.
- Sức ép lạm phát dẫn đến tỷ giá đồng USD, EUR có giai đoạn biến động tăng cao, không ổn định làm tăng giá nhập của các mặt hàng nhập khẩu từ Châu Âu, Ấn Độ, Trung Quốc,...; lãi suất vay tăng, các chi phí cho hoạt động kinh doanh cũng tăng theo sự biến động của nền kinh tế thị trường.

#### **1.5. Sự thay đổi chính sách của ngành**

##### **a. Thiếu nguồn hàng:**

- CODUPHA là doanh nghiệp gần 50 năm hoạt động trong lĩnh vực xuất nhập khẩu và phân phối hàng hoá, trong đó chủ yếu là hàng của các công ty nước ngoài và các tập đoàn đa quốc gia.

- Do có sự đổi mới về hệ thống chính trị, các chính sách có nhiều thay đổi nên một số thủ tục xin cấp VISA, xin gia hạn SDK, cấp mới SDK còn bị chậm dẫn tới tình trạng thường xuyên thiếu hàng hoá.

**b. Hoạt động đấu thầu khó khăn:**

- Chính sách đấu thầu thuộc ngày càng chặt chẽ, hàng đấu thầu chiếm khoảng 70% trong doanh số hàng năm của Công ty.
- Việc thực hiện nhiều hình thức đấu thầu làm cho chi phí thủ tục hành chính, chi phí giao nhận vận chuyển hàng hoá tăng cao.
- Hàng trúng thầu nhưng nhiều đơn vị điều trị không mua hết cơ số dẫn đến tình trạng tồn kho, ứ đọng vốn, có trường hợp không bán được hết hạn dùng phải huỷ hàng.
- Áp lực về kiểm soát giá thuốc dẫn đến biên lợi nhuận giảm do khó tăng giá bán dù chi phí đầu vào tăng.

**1.6. Sự chuyển đổi công nghệ và số**

Nhằm hội nhập với xu hướng phát triển như hiện nay, nâng cao hoạt động quản trị của doanh nghiệp, việc nâng cấp, đầu tư các phần mềm và thực hiện chuyển đổi số là cần thiết, đòi hỏi nguồn lực về tài chính, nhân sự, ... là rất lớn

**2. Khó khăn chủ quan:**

- Về nhân sự cấp cao ở Hội đồng quản trị, Ban điều hành, Ban kiểm soát: có sự thay đổi lớn nên cần có thời gian tiếp cận, ổn định và phát triển.
- Nguồn nhân lực vừa thừa lại vừa thiếu, thiếu tính năng động và chủ động trong công việc. Tinh thần trách nhiệm trong việc thực thi các chỉ tiêu được giao còn chưa cao.
- Hệ thống kho bảo quản và phương tiện vận chuyển chưa được đầu tư hoàn thiện nhằm đáp ứng tiêu chuẩn của các tập đoàn đa quốc gia cũng như các công ty lớn của nước ngoài nên mất cơ hội trở thành nhà phân phối tại Việt Nam. Nguyên nhân chính là do thiếu vốn.

**PHẦN 2**

**BÁO CÁO KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG CỦA HĐQT NĂM 2025**

**I. Đánh giá hoạt động của Hội đồng quản trị năm 2025:**

**1. Cơ cấu nhân sự năm 2025**

TT	Thành viên HĐQT	Chức vụ ( <i>thành viên HĐQT độc lập, TV HĐQT không điều hành</i> )	Ngày bắt đầu/không còn là thành viên HĐQT/TV HĐQT không điều hành/thành viên HĐQT độc lập	
			Ngày bầu cử/ Bổ nhiệm	Ngày miễn nhiệm
<b>I</b>	<b>Từ 01/01/2025 đến ngày 18/04/2025</b>			
1.	Ông Lê Văn Sơn	Chủ tịch HĐQT		

TT	Thành viên HĐQT	Chức vụ ( <i>thành viên HĐQT độc lập, TV HĐQT không điều hành</i> )	Ngày bắt đầu/không còn là thành viên HĐQT/TV HĐQT không điều hành/thành viên HĐQT độc lập	
			Ngày bầu cử/ Bổ nhiệm	Ngày miễn nhiệm
2.	Ông Bùi Hữu Hiền	Thành viên HĐQT, Tổng Giám đốc		
3.	Ông Bùi Hữu Hiền	Phó chủ tịch HĐQT	18/04/2025	
4.	Bà Lữ Thị Khánh Trân	Thành viên HĐQT không điều hành		
5.	Bà Hà Lan Anh	Thành viên HĐQT không điều hành		
6.	Ông Phạm Thứ Triệu	Thành viên HĐQT không điều hành		
<b>II Từ ngày 18/04/2025 đến ngày 31/12/2025</b>				
1.	Ông Lê Văn Sơn	Chủ tịch HĐQT		27/11/2025
2.	Ông Bùi Hữu Hiền	Chủ tịch HĐQT	01/10/2025	
3.	Bà Phạm Thị Mai Hương	Thành Viên HĐQT, Tổng Giám đốc	27/11/2025	
4.	Bà Lữ Thị Khánh Trân	Thành viên HĐQT không điều hành		
5.	Bà Hà Lan Anh	Thành viên HĐQT không điều hành		
6.	Ông Phạm Thứ Triệu	Thành viên HĐQT không điều hành		

## 2. Hoạt động của Hội đồng quản trị năm 2025:

- Năm 2025, Hội đồng quản trị Công ty cổ phần Dược phẩm Trung ương Codupha hoạt động theo Quy chế hoạt động của Hội đồng quản trị, Điều lệ công ty, đáp ứng tốt quy định của Nhà nước về quản trị công ty đại chúng.
- Trong năm 2025, Hội đồng quản trị đã làm theo chức năng, nhiệm vụ, quyền hạn, tuân thủ Luật Doanh nghiệp, Điều lệ Công ty và pháp luật hiện hành. Các cuộc họp Hội đồng quản trị được tổ chức và tiến hành theo đúng quy định của pháp luật, Điều lệ công ty và các Quy chế của công ty.
- Hội đồng quản trị triển khai họp 04 lần trực tiếp và 20 lần lấy ý kiến các thành viên Hội đồng quản trị bằng văn bản để thảo luận, thông qua nhiều vấn đề thuộc chức năng, thẩm quyền của Hội đồng quản trị; ban hành 26 Nghị quyết.
- Các cuộc họp của Hội đồng quản trị đều có sự tham gia của Ban Kiểm soát, Ban điều hành. Các thành viên Hội đồng quản trị đã tham gia đầy đủ, nghiêm túc tham dự các

cuộc họp và thống nhất đưa ra các ý kiến chỉ đạo kịp thời, góp phần thực hiện tốt các chỉ tiêu Nghị quyết Đại hội đồng cổ đông đề ra.

**3. Các nội dung chính đã được Hội đồng quản trị thông qua, bao gồm:**

TT	Số nghị quyết	Ngày ban hành	Nội dung nghị quyết
1.	01/2025/NQ.HĐQT	02/01/2025	Thông qua Phương án tiếp tục chuyển nhượng vốn tại Codupha Lào
2.	02/2025/NQ.HĐQT	24/02/2025	Miễn nhiệm Phó Tổng Giám đốc
3.	03/2025/NQ.HĐQT	26/02/2025	Tổ chức ĐHĐCĐ năm 2025
4.	04/2025/NQ.HĐQT	03/04/2025	Tái cấp hạn mức tín dụng
5.	04A/2025/NQ.HĐQT	16/04/2025	Tài liệu ĐHĐCĐ năm 2025
6.	05/2025/NQ.HĐQT	17/04/2025	Miễn nhiệm Tổng Giám đốc Công ty
7.	06/2025/NQ.HĐQT	17/04/2025	Bổ nhiệm Tổng Giám đốc Công ty
8.	07/2025/NQ.HĐQT	17/04/2025	Thông qua lương, thưởng của Tổng Giám đốc
9.	08/2025/NQ.HĐQT	17/04/2025	Thay đổi người đại diện theo pháp luật của Công ty
10.	09/2025/NQ.HĐQT	18/04/2025	Bầu Phó chủ tịch HĐQT
11.	10/2025/NQ.HĐQT	02/06/2025	Bổ nhiệm Phó Tổng Giám đốc Công ty
12.	11/2025/NQ.HĐQT	02/06/2025	Thông qua lương, thưởng của Phó Tổng Giám đốc Công ty
13.	12/2025/NQ.HĐQT	09/06/2025	Chi trả cổ tức năm 2024
14.	13/2025/NQ.HĐQT	01/07/2025	Tái cấp và mở hạn mức tín dụng
15.	14/2025/NQ.HĐQT	25/08/2025	Miễn nhiệm Kế toán trưởng
16.	15/2025/NQ.HĐQT	25/08/2025	Bổ nhiệm Kế toán trưởng
17.	16/2025/NQ.HĐQT	25/08/2025	Thông qua lương, thưởng của Kế toán trưởng
18.	17/2025/NQ.HĐQT	28/08/2025	Tái cấp hạn mức tín dụng ngân hàng MB
19.	18/2025/NQ.HĐQT	29/09/2025	Thành lập phòng Công nghệ và bộ phận kiểm soát nội bộ
20.	19/2025/NQ.HĐQT	30/09/2025	Miễn nhiệm Chủ tịch Hội đồng quản trị

TT	Số nghị quyết	Ngày ban hành	Nội dung nghị quyết
21.	20/2025/NQ.HĐQT	30/09/2025	Bầu Chủ tịch Hội đồng quản trị
22.	21/2025/NQ.HĐQT	07/10/2025	Tổ chức ĐHĐCĐ bất thường năm 2025
23.	22/2025/NQ.HĐQT	18/11/2025	Thông qua Tài liệu ĐHĐCĐ bất thường 2025
24.	23/2025/NQ.HĐQT	31/12/2025	Miễn nhiệm Thư ký Công ty
25.	24/2025/NQ.HĐQT	31/12/2025	Bổ nhiệm Người quản trị kiêm Thư ký Công ty
26.	25/2025/NQ.HĐQT	31/12/2025	Tạm ứng chi cổ tức đợt 1 năm 2025 bằng tiền

## II. Công tác giám sát Ban điều hành:

### 1. Giám sát của Hội đồng quản trị đối với Tổng Giám đốc và các cán bộ quản lý khác:

Hội đồng quản trị đã chỉ đạo, giám sát hoạt động của Ban Điều hành, kịp thời giải quyết những phát sinh thuộc thẩm quyền. Thông qua việc giám sát, đánh giá và yêu cầu Ban Điều hành báo cáo định kỳ và đột xuất, Hội đồng quản trị đánh giá Ban Điều hành đã thực hiện các nhiệm vụ được giao theo đúng quy định của pháp luật hiện hành, Điều lệ Công ty, Nghị quyết của ĐHĐCĐ và các Nghị quyết, quyết định của Hội đồng quản trị, cụ thể:

- Tổ chức thành công Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2025 vào ngày 17/04/2025 và Đại hội đồng cổ đông bất thường năm 2025 vào ngày 27/11/2025.
- Ban Điều hành đã báo cáo định kỳ tại các cuộc họp Hội đồng quản trị hoặc báo cáo đột xuất theo yêu cầu khi phát sinh những vấn đề thuộc thẩm quyền của Hội đồng quản trị, Chủ tịch Hội đồng quản trị, kịp thời đưa ra các giải pháp, kiến nghị hỗ trợ nhằm tạo điều kiện thuận lợi cho các hoạt động của Ban Điều hành.
- Thực hiện quản trị rủi ro, củng cố hoàn thiện quy chế quản lý hàng hóa tồn kho, công nợ, xử lý từng bước những tồn tại, hạn chế và tập trung nâng cao năng lực quản trị công ty.
- Thực hiện công bố thông tin về cơ bản được thực hiện đúng theo quy định của Sở giao dịch chứng khoán và Ủy ban chứng khoán Nhà nước về công bố thông tin.
- Định kỳ công bố các thông tin về tổ chức đại hội cổ đông thường niên, bất thường năm 2025, các báo cáo tài chính quý, năm và báo cáo quản trị công ty.
- Mặc dù còn nhiều khó khăn và thách thức nhưng với sự quyết tâm, nỗ lực phấn đấu và chỉ đạo sát sao của Hội đồng quản trị, Ban điều hành và các cán bộ quản lý đã điều hành Công ty đạt kết quả hoàn thành kế hoạch chỉ tiêu về lợi nhuận theo Nghị quyết của Đại hội đồng cổ đông cổ đông thường niên năm 2025 thông qua.

Mặc dù Công ty đã triển khai thực hiện một số giải pháp về quản trị và đã có sự chuyển biến, bước đầu đã mang lại kết quả khả quan; phương thức điều hành cũng đã

có sự đổi mới, tập trung vào mục tiêu ngắn hạn và dài hạn của Công ty; công tác thu hồi công nợ đã thực hiện tốt hơn, tiết kiệm được chi phí lớn. Công tác khai thác và phát triển nguồn hàng mới có biên lợi nhuận tốt cần được tập trung hơn nữa, công tác quản lý hàng tồn kho cần được chú trọng.

**2. Thực hiện chi trả thù lao của Hội đồng quản trị, tiền lương và thù lao của Ban Điều hành, Ban Kiểm soát:**

Thực hiện chi trả thù lao của Hội đồng quản trị, tiền lương và thù lao của Ban Điều hành, Ban Kiểm soát theo đúng Nghị quyết của Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2025.

**3. Kết quả thực hiện các nội dung của Nghị quyết Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2025:**

**3.1. Số liệu theo báo cáo tài chính riêng:**

*DVT: Triệu đồng*

TT	Chỉ tiêu	Kế hoạch 2025	Thực hiện 2025	Tỷ lệ % TH/KH
1.	Doanh thu bán hàng hóa dịch vụ	3.300.000	3.285.275	99,6%
2.	Lợi nhuận trước thuế	36.000	36.184	100,5%
3.	Lợi nhuận sau thuế	28.640	30.736	107,3%
4.	Quỹ phúc lợi	5.000		

- Lợi nhuận trước thuế theo kế hoạch ĐHĐCĐ: Lợi nhuận trước thuế riêng Công ty năm 2025 đạt 36.184 triệu đồng, đạt tỷ lệ 100,5% so với kế hoạch năm.
- Lợi nhuận sau thuế theo kế hoạch ĐHĐCĐ: Lợi nhuận sau thuế riêng Công ty năm 2025 đạt 30.736 triệu đồng, đạt tỷ lệ 107,3% so với kế hoạch năm.

**3.2. Số liệu theo báo cáo tài chính hợp nhất (gồm có Codupha Lào):**

*DVT: Triệu đồng*

TT	Chỉ tiêu	Kế hoạch 2025	Thực hiện 2025	Tỷ lệ % TH/KH
1.	Doanh thu bán hàng hóa dịch vụ	3.300.000	3.285.275	99,6%
2.	Lợi nhuận trước thuế	34.370	40.840	118,8%
3.	Lợi nhuận sau thuế	26.660	35.392	132,8%

- Lợi nhuận trước thuế theo kế hoạch ĐHĐCĐ: Lợi nhuận trước thuế hợp nhất Công ty năm 2025 đạt 40.840 triệu đồng, đạt tỷ lệ 118,8% so với kế hoạch năm.
- Lợi nhuận sau thuế theo kế hoạch ĐHĐCĐ: Lợi nhuận sau thuế hợp nhất Công ty năm 2025 đạt 35.392 triệu đồng, đạt tỷ lệ 132,8% so với kế hoạch năm.

**4. Kết quả thực hiện theo Nghị quyết của ĐHĐCĐ năm 2025:**

<b>TT</b>	<b>Các chỉ tiêu</b>	<b>Kế hoạch năm 2025</b>	<b>Thực hiện năm 2025</b>
1.	Tiền lương, thù lao của Hội đồng quản trị, Thư ký Công ty	- Tiền lương Chủ tịch HĐQT chuyên trách: 80.000.000 đồng/tháng - Thù lao Thành viên HĐQT không chuyên trách: 5.000.000 đồng/người/tháng - Thù lao Thư ký công ty: 3.000.000 đồng/tháng	Đã thực hiện theo Nghị quyết của ĐHĐCĐ.
2.	Tiền lương, thù lao của Ban Kiểm soát	- Thù lao Trưởng Ban Kiểm soát không chuyên trách: 5.000.000 đồng/tháng - Thù lao thành viên Ban Kiểm soát không chuyên trách: 2.000.000 đồng/người/tháng	Đã thực hiện theo Nghị quyết của ĐHĐCĐ.
3.	Thay đổi ngành nghề kinh doanh của Công ty	Công ty đã hoàn tất việc đăng ký thay đổi ngành nghề kinh doanh của Công ty ngày 12/07/2025	
4.	Miễn nhiệm, bầu bổ sung thành viên HĐQT	Ông Lê Văn Sơn - Miễn nhiệm chức vụ Chủ tịch Hội đồng quản trị ngày <b>01/10/2025</b>	
		Ông Bùi Hữu Hiền – Bầu giữ chức vụ Chủ tịch Hội đồng quản trị ngày <b>01/10/2025</b>	
		Ông Lê Văn Sơn - Miễn nhiệm chức vụ Thành viên Hội đồng quản trị ngày <b>27/11/2025</b>	
		Bà Phạm Thị Mai Hương được bầu bổ sung thành viên Hội đồng quản trị từ ngày <b>27/11/2025</b>	
5.	Lựa chọn đơn vị kiểm toán năm 2025	Công ty đã ký Hợp đồng kiểm toán với Công ty TNHH Kiểm toán Ernst & Young Việt Nam để thực hiện kiểm toán Báo cáo tài chính năm 2025 của Công ty	
6.	Cổ tức	Thực hiện chi trả cổ tức 9% năm 2024 bằng tiền mặt vào ngày 11/07/2025	

#### **5. Những giao dịch của công ty với các bên có liên quan trong các năm 2024-2025**

<b>STT</b>	<b>Bên liên quan</b>	<b>Mối quan hệ</b>	<b>Nội dung nghiệp vụ</b>	<b>Năm 2024</b>	<b>Năm 2025</b>
1.	Tổng công ty Dược VN - CTCP	Công ty mẹ	Chi phí thuê kho phục vụ công tác phòng, chống	370.058.293	

STT	Bên liên quan	Mối quan hệ	Nội dung nghiệp vụ	Năm 2024	Năm 2025
			dịch Covid - 19		
2.	Công ty Cổ phần Dược phẩm Bến Tre	Cổ đông lớn	Mua hàng	207.966.171	3.809.520
3.	Công ty Cổ phần Dược phẩm Trung ương 3	Công ty trong cùng tập đoàn	Mua hàng	305.174.992	
<b>Tổng cộng</b>				<b>883.199.456</b>	<b>3.809.520</b>

## 6. Đánh giá chung:

Năm 2025, Hội đồng quản trị đã hoạt động tích cực, tuân thủ các quy định chung, chỉ đạo kịp thời, giám sát chặt chẽ hoạt động của Ban Điều hành trong việc tổ chức, điều hành thực hiện các mục tiêu và kế hoạch đề ra. Các thành viên Hội đồng quản trị đã hoàn thành nhiệm vụ trên tinh thần trách nhiệm vì công việc và sự phát triển của Công ty, phối hợp hiệu quả với ban Kiểm soát để đảm bảo các hoạt động của Công ty minh bạch và hợp lý cho các hoạt động kinh doanh nhằm đảm bảo quyền lợi của các cổ đông và của các bên liên quan. Các chế độ, chính sách đối với người lao động được thực hiện tốt tạo niềm tin của người lao động đối với công ty.

## III. PHƯƠNG HƯỚNG, KẾ HOẠCH CỦA HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ NĂM 2026

### 1. Một số chỉ tiêu Kế hoạch kinh doanh riêng năm 2026

TT	Chỉ tiêu	ĐVT	Kế hoạch năm 2026
1.	Doanh thu thuần	Tr đồng	3.450.000
2.	Lợi nhuận trước thuế	Tr đồng	39.738
3.	Lợi nhuận sau thuế	Tr đồng	31.238
4.	Tỷ lệ chia cổ tức	%	9
5.	Quỹ phúc lợi	Tr đồng	5.000 Giao TGD được quyền chủ động trích và chi sau khi được Đại hội đồng cổ đông thông qua
6.	Trích quỹ khen thưởng cho Chủ tịch HĐQT, Ban TGD, Kế toán trưởng và toàn thể CBNV do hoàn thành và vượt chỉ tiêu kế hoạch lợi nhuận	%	Trích 5% lợi nhuận sau thuế nếu hoàn thành kế hoạch và thêm 20% phần vượt lợi nhuận sau thuế. Nguồn trích: Từ nguồn lợi nhuận sau thuế .thuế Giao TGD được quyền chủ động chi khi hoàn thành đạt và vượt kế hoạch lợi nhuận.

<b>TT</b>	<b>Chỉ tiêu</b>	<b>ĐVT</b>	<b>Kế hoạch năm 2026</b>
7.	Trích thưởng HĐQT, BKS, Ban Tổng giám đốc, Kế toán trưởng  Trích thưởng Phụ trách quản trị, Thư ký Công ty	Tr đồng	Đạt và vượt kế hoạch lợi nhuận (LNTT) - TV HĐQT, BKS: tối đa 04 tháng thù lao/người - CT HĐQT, BTGD, KTT: tối đa 04 tháng tiền lương/ người - Phụ trách quản trị, Thư ký Công ty: tối đa 04 tháng thù lao/người Nguồn trích: Từ nguồn chi phí quỹ lương Giao TGD được quyền chủ động chi khi hoàn thành đạt và vượt kế hoạch lợi nhuận.
8.	Lợi nhuận sau thuế còn lại khi đã phân bổ	Tr đồng	Theo số lợi nhuận còn lại sau khi đã phân bổ
9.	Thu nhập bình quân NLĐ (người/tháng)	Tr đồng	14

## **2. Một số nhiệm vụ trọng tâm trong hoạt động kinh doanh năm 2026**

- 2.1. Triển khai thực hiện các nội dung theo Nghị quyết ĐHĐCĐ thường niên năm 2026, trong đó tập trung hoàn thành tốt kế hoạch kinh doanh năm 2026.
- 2.2. Chỉ đạo, giám sát Ban điều hành trong việc thực hiện các nghị quyết, quyết định của ĐHĐCĐ, HĐQT cũng như trong quá trình Ban điều hành triển khai, thực hiện các nhiệm vụ, giải pháp để thực hiện kế hoạch 2026 trong đó tập trung vào các nội dung: tiếp tục rà soát, tái cơ cấu nhân sự theo hướng hiệu lực, hiệu năng, hiệu quả, chuyên đổi số, ứng dụng công nghệ, AI trong hoạt động kinh doanh, quản trị doanh nghiệp, đẩy mạnh công tác khai thác và phát triển nguồn hàng mới có biên lợi nhuận tốt, công tác quản lý hàng tồn kho, công nợ đặc biệt đối với các khách hàng doanh nghiệp tư nhân.
- 2.3. Xây dựng, sửa đổi, bổ sung và hoàn thiện các quy chế quản lý để đảm bảo tuân thủ quy định của pháp luật và đáp ứng yêu cầu quản trị, điều hành của Công ty.

### **PHẦN 3**

#### **BÁO CÁO KẾT QUẢ THỰC HIỆN NHIỆM KỲ THỨ HAI (2021 - 2026)**

Mặc dù có nhiều khó khăn như đã nêu trên, trong nhiệm kỳ với sự thay đổi nhân sự trong HĐQT cũng như Ban Tổng Giám đốc song HĐQT đã thực hiện tốt vai trò hoạch định chiến lược để Ban điều hành triển khai thực hiện, đảm bảo ổn định và phát triển đơn vị.

#### **1. Nhân sự Hội đồng quản trị nhiệm kỳ II (2021 - 2026)**

Hội đồng quản trị công ty nhiệm kỳ thứ hai (2021 - 2026) được bầu tại Đại hội đồng cổ đông ngày 17/05/2021 gồm 05 thành viên sau:

STT	Họ tên	Chức vụ
1.	Ông Lê Văn Sơn	Chủ tịch Hội đồng quản trị
2.	Ông Bùi Hữu Hiền	Thành viên Hội đồng quản trị
3.	Bà Đinh Thị Khởi	Thành viên Hội đồng quản trị
4.	Ông Trần Anh Tuấn	Thành viên Hội đồng quản trị
5.	Ông Phạm Thứ Triệu	Thành viên Hội đồng quản trị

Trong nhiệm kỳ Hội đồng quản trị có các thay đổi sau:

STT	Họ tên	Bổ nhiệm/Từ nhiệm
1.	Ông Trần Anh Tuấn	Thành viên HĐQT từ nhiệm tháng 09/2022
2.	Bà Đinh Thị Khởi	Thành viên HĐQT miễn nhiệm ngày 26/10/2023
3.	Bà Hà Lan Anh	Thành viên HĐQT bầu bổ sung ngày 28/04/2023
4.	Bà Lữ Thị Khánh Trân	Thành viên HĐQT bầu bổ sung ngày 26/10/2023
5.	Ông Lê Văn Sơn	Thành viên HĐQT miễn nhiệm ngày 27/11/2025
6.	Bà Phạm Thị Mai Hương	Thành viên HĐQT bầu bổ sung ngày 27/11/2025

Từ ngày 27/11/2025 đến nay, thành viên Hội đồng quản trị nhiệm kỳ II (2021 – 2025) như sau:

Stt	Họ tên	Chức vụ
1.	Ông Bùi Hữu Hiền	Chủ tịch Hội đồng quản trị
2.	Ông Phạm Thứ Triệu	Thành viên Hội đồng quản trị
3.	Bà Hà Lan Anh	Thành viên Hội đồng quản trị
4.	Bà Lữ Thị Khánh Trân	Thành viên Hội đồng quản trị
5.	Bà Phạm Thị Mai Hương	Thành viên Hội đồng quản trị

2. **Kết quả đạt được:** Trong nhiệm kỳ, HĐQT đã thực hiện đầy đủ trách nhiệm và quyền hạn được giao, cụ thể đã thực hiện các công việc như sau:
- 2.1. Hội đồng quản trị hoạt động theo Quy chế hoạt động của Hội đồng quản trị, Điều lệ Công ty, thực hiện đúng quy định của Nhà nước về quản trị công ty đại chúng. Thực hiện đúng chức năng, quyền hạn, tuân thủ Luật doanh nghiệp.
  - 2.2. Tất cả các cuộc họp của Hội đồng quản trị đều có sự tham gia của Ban kiểm soát, Ban điều hành, các thành viên tham gia nghiêm túc, đầy đủ.
  - 2.3. Bầu bổ sung, bổ nhiệm các nhân sự thuộc Ban điều hành, cán bộ quản lý cấp phòng và các chi nhánh nhằm đảm bảo hoạt động ổn định.

- 2.4. Trong đại dịch Covid-19, Codupha là một trong những đơn vị tuyển đầu phục vụ cho các bệnh viện, nhà thuốc từ trung ương đến địa phương nhằm đảm bảo cho các bệnh viện đủ thuốc, kit test phục vụ cho người dân.
- 2.5. Thực hiện thuê và chuyển đổi văn phòng trụ sở chính từ 509 – 515 Tô Hiến Thành, Phường 14, Quận 10 về 262L Lê Văn Sỹ, Phường Nhiêu Lộc, TPHCM nhằm tối đa tiết giảm được chi phí, tăng lợi nhuận cho Công ty.
- 2.6. Tổ chức và thực hiện thành công các kỳ Đại hội đồng thường niên hàng năm và đại hội đồng cổ đông bất thường vào các năm 2023, 2025.
- 2.7. Sửa đổi, bổ sung Điều lệ tổ chức và hoạt động; ngành nghề của Công ty phù hợp với sự thay đổi của Luật định và nhu cầu mở rộng phạm vi hoạt động của Công ty.
- 2.8. Đảm bảo chi trả cổ tức hàng năm từ 7% - 9%/ năm bằng tiền mặt cho các cổ đông.
- 2.9. Ổn định hoạt động của Công ty, đảm bảo việc làm cho người lao động.
- 2.10. Đã hoàn thành các thủ tục giải thể Codupha Lào tại Lào và trong Quý 1/2026 sẽ thực hiện các thủ tục giải thể và chấm dứt hoạt động tại Việt Nam ngày 04/03/2026.

### 3. Các chỉ tiêu thực hiện giai đoạn 2021-2025

Stt	Chỉ tiêu	Đơn vị tính	Năm				
			2021	2022	2023	2024	2025
1	Doanh thu	Tỷ đồng	2.450,40	3.045,91	3.064,03	3.208,68	3.285,27
2	Lợi nhuận trước thuế	Tỷ đồng	21,48	28,91	13,89	27,21	40,84
3	Thu nhập bình quân người/tháng	Tr đồng	10,45	11,5	11,5	12	13.3
4	Tỷ lệ cổ tức	%	7%	7%	9%	9%	9%

- Doanh thu có xu hướng tăng dần theo từng năm, theo đà tăng trưởng của xã hội và đạt được theo kế hoạch được giao trong nhiệm kỳ.
- Lợi nhuận trong những năm đầu nhiệm kỳ có sự tăng/giảm so với từng năm liền kề. Tuy nhiên vẫn đạt so với kế hoạch đề ra. Trong năm 2025, Ban Tổng Giám đốc đã triển khai những kế hoạch, chiến lược phù hợp với sự phát triển của Công ty và đạt được chỉ tiêu kế hoạch được giao.
- Thu nhập của người lao động đều được cải thiện tăng theo từng năm.

### 4. Những hạn chế và nguyên nhân:

#### \* Những hạn chế:

Bên cạnh những kết quả đạt được nêu trên, hoạt động của HĐQT cũng còn tồn tại những vấn đề cần khắc phục

- Việc di chuyển văn phòng nhiều lần cũng làm ảnh hưởng đến hoạt động kinh doanh của Công ty.

- Chủ trương đầu tư xây dựng và kho Lê Minh Xuân và các văn phòng, kho tại chi nhánh tuy đã có nhưng chưa đầu tư toàn diện mà chỉ đầu tư nâng cấp, sửa chữa từng phần nên chưa phát huy hết tiềm năng.
- Việc củng cố cấu trúc hệ thống chưa đạt mục tiêu tinh gọn, hiệu quả, nhân sự gián tiếp nhiều, lực lượng bán hàng trực tiếp chưa đủ cả về số lượng và chất lượng.
- Một số chỉ tiêu về doanh thu của những năm trước không đạt và lợi nhuận trong những năm đầu của nhiệm kỳ không có tăng trưởng.

**\* Nguyên nhân:**

- Do cách làm cũ, tư duy của một số cán bộ lãnh đạo, quản lý cũng như người lao động hầu hết do kế thừa từ mô hình cũ nên còn ảnh hưởng nặng nề, rất khó thay đổi thói quen trong suy nghĩ cũng như hành động.
- Việc quản trị công ty chưa được thật sự tốt dẫn đến việc cần kiện toàn lại bộ máy, rà soát lại toàn bộ hệ thống các quy chế, quy trình, nội quy, quy định,... nhằm đảm bảo việc thực thi đúng pháp luật và đạt hiệu quả.

## **PHẦN 4**

### **CHIẾN LƯỢC, KẾ HOẠCH KINH DOANH 2026 – 2030**

#### **1. Phân tích đánh giá điểm mạnh, điểm yếu, cơ hội và thách thức trong giai đoạn 2026 - 2030**

##### **1.1. Điểm mạnh:**

- Codupha là thương hiệu lớn, có uy tín trong và ngoài nước trong lĩnh vực nhập khẩu và phân phối dược phẩm, trang thiết bị y tế, vật tư tiêu hao, và hoá chất xét nghiệm.
- Hệ thống phân phối bao phủ rộng cả nước, có nơi đến tuyến xã và các vùng sâu, vùng xa,...
- Có mối quan hệ tốt với các bệnh viện, nhà thuốc.
- Cơ chế quản lý minh bạch, nguồn tài chính an toàn đảm bảo cho hoạt động kinh doanh.

##### **1.2. Điểm yếu:**

- Nguồn nhân lực chưa tương ứng với quy mô và vị thế của Công ty, chưa tuyển dụng được nhân sự có năng lực và kinh nghiệm trong kinh doanh do cơ chế tiền lương và do nhân sự mới không thích ứng được với văn hoá doanh nghiệp.
- Nguồn nhân lực vừa thừa, vừa thiếu, năng suất lao động chưa cao, năng lực phát triển sản phẩm mới còn hạn chế.
- Hệ thống cơ sở hạ tầng, kho bảo quản, phương tiện vận chuyển chưa đồng bộ, chưa đáp ứng yêu cầu chuẩn quốc tế, do không có nguồn vốn để đầu tư, chi phí thuê văn phòng lớn.
- Chưa tối ưu được chuyển đổi số vào hệ thống quản lý của công ty.

- Hàng hóa chủ yếu phụ thuộc vào nguồn nhập khẩu

### **1.3. Cơ hội:**

- Thị trường dược phẩm còn nhiều tiềm năng, được dự báo tăng trưởng 9-10% trong 05 năm tới.
- Chính sách ngành Dược thay đổi, tạo điều kiện cho các doanh nghiệp Việt Nam phân phối thuốc trong nước
- Các doanh nghiệp trong nước, đặc biệt là doanh nghiệp nước ngoài vẫn tin tưởng và tiếp tục lựa chọn CODUPHA là nhà phân phối lớn tại Việt Nam.

### **1.4. Thách thức:**

Bao gồm những khó khăn khách quan như đã nêu tại phần I.

## **2. Định hướng mục tiêu, chiến lược 2026 - 2030**

Từ những phân tích trên đây, HĐQT đưa ra mục tiêu chiến lược sau:

- 2.1. Trở thành nhà phân phối lớn, chuyên nghiệp, đạt tiêu chuẩn quốc tế trong lĩnh vực dược phẩm, trang thiết bị y tế, hoá chất xét nghiệm, vật tư tiêu hao,... của các nhà cung cấp trong nước và ngoài nước, các tập đoàn đa quốc gia tại Việt Nam.
- 2.2. Chuyển đổi số toàn diện, chuyển từ vận hành thủ công thành quản lý, vận hành bằng công nghệ, thực hiện đồng bộ các phần mềm của công ty, ứng dụng công nghệ AI vào trong công việc.
- 2.3. Chuyển từ mô hình quản lý hành chính sang mô hình quản trị hiệu suất và lãnh đạo, chuẩn hóa KPI cho toàn công ty.
- 2.4. Tối ưu hoá giá trị Doanh nghiệp và lợi ích cho cổ đông.

## **3. Chỉ tiêu dự kiến thực hiện đến 2030:**

- Doanh thu: 4.500 tỷ đồng
- Lợi nhuận: 60 tỷ đồng
- Cổ tức: 9-15%

## **4. Giải pháp chiến lược 2026 – 2030:**

- 4.1. Tập trung tìm kiếm nguồn hàng trong và ngoài nước, khai thác và phát triển những sản phẩm tiềm năng và có tính cạnh tranh cao (sinh phẩm, thuốc chuyên giao công nghệ, thuốc SX theo công nghệ cao, các sản phẩm OTC có nhu cầu lớn,... Hoá chất xét nghiệm, vật tư, thiết bị y tế).
- 4.2. Tập trung đầu tư hoàn thiện hệ thống phân phối (kho bảo quản và phương tiện vận chuyển) theo hướng hiện đại. Đầu tư mở rộng một số thị trường tiềm năng mới.
- 4.3. Tiếp tục triển khai thực hiện ứng dụng các phần mềm trong việc quản trị các hoạt động kinh doanh của Công ty.

- 4.4. Thực hiện tái cấu trúc triệt để hệ thống tổ chức, bán hàng, dịch vụ phân phối thực sự chuyên nghiệp, hiệu quả nhằm tăng cường năng lực cạnh tranh, đáp ứng yêu cầu của khách hàng, đối tác trong và ngoài nước, đặc biệt là các tập đoàn đa quốc gia.
- 4.5. Về tài chính: Kiểm soát và quản trị chặt chẽ công nợ, hàng tồn kho, các chi phí, đặc biệt là nguồn đầu vào đảm bảo mục tiêu lợi nhuận. Đảm bảo nguồn vốn, dòng tiền cho đầu tư và hoạt động kinh doanh. Rà soát và hoàn thiện các qui trình quản lý tài chính đối với các chi nhánh.

## PHẦN 5

### KẾ HOẠCH KINH DOANH NĂM 2026

#### 1. Một số chỉ tiêu chính năm 2026

TT	Chỉ tiêu	Đơn vị	Kế hoạch năm 2026
1.	Doanh thu	Tỷ đồng	3.450
2.	Lợi nhuận trước thuế	Tỷ đồng	39,738
3.	Lợi nhuận sau thuế	Tỷ đồng	31,238
4.	Tỷ lệ cổ tức	%	9%
5.	Quỹ phúc lợi	Tỷ đồng	5 tỷ Giao TGD được quyền chủ động trích và chi sau khi được Đại hội đồng cổ đông thông qua
6.	Trích quỹ khen thưởng cho Chủ tịch HĐQT, Ban TGD, Kế toán trưởng và toàn thể CBNV do hoàn thành và vượt chỉ tiêu kế hoạch lợi nhuận	Tr đồng	Trích 5% lợi nhuận sau thuế nếu hoàn thành kế hoạch và thêm 20% phần vượt lợi nhuận sau thuế. Nguồn trích: Từ nguồn lợi nhuận sau thuế Giao TGD được quyền chủ động chi khi hoàn thành đạt và vượt kế hoạch lợi nhuận.
7.	Trích thưởng HĐQT, BKS, Ban Tổng giám đốc, Kế toán trưởng  Trích thưởng Phụ trách quản trị, Thư ký Công ty	Tr đồng	Đạt và vượt kế hoạch lợi nhuận (LNTT) - TV HĐQT, BKS: tối đa 04 tháng thù lao/người - CT HĐQT, BTGD, KTT: tối đa 04 tháng tiền lương/ người - Phụ trách quản trị, Thư ký Công ty: tối đa 04 tháng thù lao/người Nguồn trích: Từ nguồn chi phí quỹ lương

<b>TT</b>	<b>Chỉ tiêu</b>	<b>Đơn vị</b>	<b>Kế hoạch năm 2026</b>
			Giao TGD được quyền chủ động chỉ khi hoàn thành đạt và vượt kế hoạch lợi nhuận.
8.	Lợi nhuận sau thuế còn lại khi đã phân bổ	Tỷ đồng	Theo số lợi nhuận còn lại sau khi đã phân bổ
9.	Thu nhập bình quân NLD (người/tháng)	Tr đồng	14

## **2. Một số giải pháp thực hiện kế hoạch 2026**

- 2.1. Về nhân sự: Ban hành KPI cho từng vị trí; sắp xếp lại nhân sự của các phòng chức năng và chi nhánh; xây dựng chính sách lương, thưởng hợp lý và cạnh tranh; đào tạo, huấn luyện cho các vị trí kinh doanh và cấp quản lý.
- 2.2. Về công nghệ: Xây dựng hệ thống dashboard; Lọc và chuẩn hóa dữ liệu; Tự động hóa một phần về đánh giá KPI, quản lý công nợ, nghỉ phép.
- 2.3. Về quy trình, kiểm soát: rà soát, bổ sung, cập nhật hệ thống các văn bản liên quan đến việc thực đúng theo pháp luật, điều lệ của công ty.
- 2.4. Về tài chính: xây dựng chính sách thu hồi công nợ, giải quyết dứt điểm nợ khó đòi, quản lý dòng tiền, thực hiện việc theo dõi, kiểm soát và tư vấn các giải pháp phù hợp với hoạt động kinh doanh của công ty.
- 2.5. Về kinh doanh: Chuyển dịch sang mô hình sản phẩm tự doanh nhiều hơn; phát triển đồng bộ 3 bộ phận: OTC, ETC và TBYT; có chính sách thưởng rõ ràng; có kế hoạch cụ thể; xây dựng hình ảnh công ty với các đối tác qua các kênh thông tin, trang mạng xã hội

Trên đây là báo cáo của Hội đồng quản trị đánh giá về hoạt động của HĐQT năm 2025, phương hướng hoạt động năm 2026 và nhiệm kỳ 2026 - 2031.

Kính trình Đại hội xem xét và thông qua!

**TM.HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ  
CHỦ TỊCH**

**Nơi nhận:**

- Như trên;
- HĐQT Công ty;
- Lưu:
  - + Tài liệu ĐHCĐ 2026;
  - + Văn thư, Thư ký HĐQT.

**BS. BÙI HỮU HIỀN**

**DRAFT**

## **REPORT**

### **ON THE ACTIVITIES OF THE BOARD OF DIRECTORS FOR 2025 AND SUMMARY OF THE SECOND TERM (2021 – 2026) DIRECTION FOR 2026 AND THE 2026 – 2031 TERM**

**Presented at the 2026 Annual General Meeting of Shareholders**

**To: - Delegates  
- Dear Shareholders**

Pursuant to:

- *The Enterprise Law No. 59/2020/QH14 passed by the National Assembly on June 17<sup>th</sup>, 2020, amended and supplemented by Law No. 03/2022/QH15 dated January 11<sup>th</sup>, 2022 and Law No. 76/2025/QH15 dated June 17<sup>th</sup>, 2025;*
- *The Securities Law No. 54/2019/QH14 passed by the National Assembly on November 26<sup>th</sup>, 2019, amended and supplemented by Law No. 56/2024/QH15 dated November 29<sup>th</sup>, 2024;*
- *Decree 155/ND-CP dated December 31, 2020, provides detailed regulations for the implementation of several articles of the Securities Law;*
- *Charter of organization and operation of Codupha Central Pharmaceutical Joint Stock Company;*
- *Regulations governing the operation of the Board of Directors of Codupha Central Pharmaceutical Joint Stock Company.*

The Board of Directors of Codupha Central Pharmaceutical Joint Stock Company reports to the 2026 Annual General Meeting of Shareholders on the operating results for the year 2025 and the summary of the second term (2021 – 2026); as well as the plan and direction for 2026 and the 2026–2031 term as follows:

#### **PART 1**

#### **ADVANTAGES AND DIFFICULTIES IN THE 2021-2026 TERM**

##### **I. ADVANTAGES:**

- Codupha Company is a business with a strong and reputable brand, possessing a nationwide distribution system trusted by both domestic and foreign partners and customers.

- It is supported by Vietnam Pharmaceutical Corporation - Joint Stock Company, a major shareholder holding 66.352% of the charter capital, which consistently supports the Company in strategy development as well as personnel matters for the Board of Directors (BOD) and the Executive Board, meeting the operational requirements of the unit effectively.
- The workforce is cohesive, contributing to the Company's development.

## **II. DIFFICULTIES**

### **1. Objective difficulties:**

#### **1.1. Global volatility:**

Political conflicts around the world, such as the Russia-Ukraine conflict, US-China trade tensions, and the war in the Middle East, have led to rising energy prices, increased transportation costs, higher cost of goods sold, and further narrowing of already low profit margins.

#### **1.2. Transition to the two-level local government model (Central – Local):**

Due to the change to a two-level government structure, certain administrative procedures lack synchronization, affecting some of the Company's operations.

#### **1.3. Difficulties due to multiple office relocations following the move of the headquarters at 334 To Hien Thanh Street as per the decision of the Ho Chi Minh City People's Committee.**

In order to stabilize the Company's business operations after relocating its headquarters according to Decision No. 3645/QĐ-UBND of the Ho Chi Minh City People's Committee and other relevant documents, the Company built a central warehouse in Le Minh Xuan Industrial Park and an office at 509-515 To Hien Thanh Street. However, due to various objective factors and business difficulties during the Covid-19 pandemic, along with excessively high office rental costs, in 2024 the Company once again moved its office to 262L Le Van Sy Street, Ward 14, District 3, Ho Chi Minh City (now under Nhieu Loc Ward).

#### **1.4. Financial difficulties**

- Changes in legal policies related to payments, invoices, and taxes have also significantly affected business operations. The extended debt recovery period has greatly impacted the Company's profits.
- Inflationary pressures have led to periods of high and unstable fluctuations in USD and EUR exchange rates, increasing the import prices of goods from Europe, India, China, etc. Borrowing interest rates have risen, and business operating costs have also increased in line with market economy fluctuations.

#### **1.5. Industry policy changes**

##### **a. Product supply shortages:**

- CODUPHA is a company with nearly 50 years of experience in the import, export, and distribution of goods, primarily those of foreign companies and multinational corporations.
- Due to innovations in the political system and numerous policy changes, some procedures for visa applications, renewal of registration certificates, and issuance of new registration certificates have been delayed, leading to frequent product shortages.

**b. Difficulties in bidding activities:**

- Drug bidding policies have become increasingly stringent. Bid-winning goods account for approximately 70% of the Company's annual revenue.
- The implementation of multiple bidding formats has increased administrative procedure costs as well as freight and transportation costs.
- Despite winning bids, many treatment facilities do not purchase the full contracted quantities, leading to inventory backlogs and capital tie-ups. In some cases, products expire unsold and must be destroyed.
- Pressure on drug price control has led to reduced profit margins because raising selling prices is difficult even as input costs increase.

**1.6. Technology and digital transformation**

To keep pace with current development trends and enhance corporate governance, upgrading, investing in software, and implementing digital transformation are necessary. However, this requires substantial financial resources, human resources, and other inputs.

**2. Subjective difficulties:**

- Regarding senior personnel in the Board of Directors, Executive Board, and Supervisory Board: There have been major changes, thus requiring time for transition, stabilization, and development.
- The workforce has both surplus and shortages, lacking dynamism and proactiveness in work. The sense of responsibility in executing assigned targets remains low.
- The warehouse storage system and transportation equipment have not been fully upgraded to meet the standards of multinational corporations as well as major foreign companies, leading to missed opportunities to become a distributor in Vietnam. The main reason is a lack of capital.

**PART 2**

**REPORT ON THE PERFORMANCE OF THE BOARD OF DIRECTORS IN 2025**

**I. Evaluation of the Board of Directors's performance in 2025:**

**1. Personnel structure in 2025**

No	Member of the BOD	Position (Independent Board Member, Non-Executive Board Member)	Date of commencement/departure from the Board of Directors/non-executive Board member/independent Board member	
			Election/ Appointment Day	Dismissal date
<b>I</b>	<b>From January 1, 2025 to April 18, 2025</b>			
1.	Mr. Le Van Son	Chairman of the BOD		
2.	Mr. Bui Huu Hien	Member of the BOD, General Director		
3.	Mr. Bui Huu Hien	Vice Chairman of the BOD	April 18, 2025	
4.	Ms. Lu Thi Khanh Tran	Non-executive members of the BOD		
5.	Ms. Ha Lan Anh	Non-executive members of the BOD		
6.	Mr. Pham Thu Trieu	Non-executive members of the BOD		
<b>II</b>	<b>From April 18, 2025 to December 31, 2025</b>			
1.	Mr. Le Van Son	Chairman of the Board		November 27, 2025
2.	Mr. Bui Huu Hien	Chairman of the Board	October 01, 2025	
3.	Ms. Pham Thi Mai Huong	Board Member, General Director	November 27, 2025	
4.	Ms. Lu Thi Khanh Tran	Non-executive board members		
5.	Ms. Ha Lan Anh	Non-executive board members		
6.	Mr. Pham Thu Trieu	Non-executive board members		

## 2. Activities of the Board of Directors in 2025:

- In 2025, the Board of Directors of Codupha Central Pharmaceutical Joint Stock Company operated in accordance with the Board's Working Regulations and the Company's Charter, effectively meeting the State's regulations on public company governance.

*The English translation is for informational purposes only and is not a substitute for the official policy. In case of any discrepancy between the Vietnamese and English version, the Vietnamese version shall prevail.*

- During 2025, the Board of Directors performed its functions, tasks, and authorities in compliance with the Enterprise Law, the Company's Charter, and current legal regulations. Board meetings were organized and conducted in strict accordance with legal regulations, the Company's Charter, and its internal regulations.
- The Board of Directors held 04 in-person meetings and conducted 20 written consultations with Board members to discuss and approve various matters within the Board's functions and authorities; issuing 26 Resolutions.
- All Board meetings were attended by the Supervisory Board and the Executive Board. Board members participated fully and diligently, attending meetings and unanimously providing timely guidance and direction, thereby contributing to the successful achievement of the targets set forth in the resolutions of the General Meeting of Shareholders..

**3. The main contents approved by the Board of Directors include:**

No	Resolution number	Date of issuance	Content of the resolution
1.	01/2025/NQ.HĐQT	January 2, 2025	Approval of the plan to continue transferring capital in Codupha Laos.
2.	02/2025/NQ.HĐQT	February 24, 2025	Dismissal of the Deputy General Director
3.	Resolution No. 03/2025/NQ.HĐQT	February 26, 2025	Organizing the Annual General Meeting of Shareholders in 2025
4.	Resolution No. 04/2025/NQ.HĐQT	03/04/2025	Credit line re-issuance
5.	04A/2025/NQ.HĐQT	April 16, 2025	Approval of the Documents for the 2025 Annual General Meeting
6.	05/2025/NQ.HĐQT	April 17, 2025	Dismissal of the Company's General Director
7.	06/2025/NQ.HĐQT	April 17, 2025	Appointment of the Company's General Director
8.	07/2025/NQ.HĐQT	April 17, 2025	Approval of the CEO's salary and bonuses.
9.	08/2025/NQ.HĐQT	April 17, 2025	Change of the Company's legal representative
10.	Resolution No. 09/2025/NQ.HĐQT	April 18, 2025	Election of Vice Chairman of the Board of Directors
11.	10/2025/NQ.HĐQT	June 2, 2025	Appointment of Deputy General Director of the Company
12.	11/2025/NQ.HĐQT	June 2, 2025	Approval of the salary and bonuses of the Company's Deputy General Director.
13.	12/2025/NQ.HĐQT	June 9, 2025	Dividend payment for 2024

*The English translation is for informational purposes only and is not a substitute for the official policy. In case of any discrepancy between the Vietnamese and English version, the Vietnamese version shall prevail.*

No	Resolution number	Date of issuance	Content of the resolution
14.	13/2025/NQ.HĐQT	July 1, 2025	Refinancing and extending credit lines
15.	14/2025/NQ.HĐQT	August 25, 2025	Dismissal of the Chief Accountant
16.	Resolution No. 15/2025/NQ.HĐQT	August 25, 2025	Appointment of Chief Accountant
17.	Resolution No. 16/2025/NQ.HĐQT	August 25, 2025	Approval of the Chief Accountant's salary and bonuses.
18.	Resolution No. 17/2025/NQ.HĐQT	August 28, 2025	MB Bank's credit limit refinancing
19.	Resolution No. 18/2025/NQ.HĐQT	September 29, 2025	Establish a Technology department and an Internal Control Unit.
20.	Resolution No. 19/2025/NQ.HĐQT	September 30, 2025	Dismissal of the Chairman of the Board of Directors
21.	Resolution No. 20/2025/NQ.HĐQT	September 30, 2025	Election of the Chairman of the Board of Directors
22.	21/2025/NQ.HĐQT	October 7, 2025	Organize an extraordinary general meeting of shareholders in 2025.
23.	22/2025/NQ.HĐQT	November 18, 2025	Approval of the Extraordinary General Meeting Documents 2025
24.	23/2025/NQ.HĐQT	December 31, 2025	Dismissal of Company Secretary
25.	Resolution No. 24/2025/NQ.HĐQT	December 31, 2025	Appointing the Head of Company Governance cum Company Secretary
26.	25/2025/NQ.HĐQT	December 31, 2025	Interim dividend payment for the first installment of 2025 in cash.

## II. Supervision of the Executive Board:

### 1. Supervision of the Board of Directors over the General Director and other management officers:

The Board of Directors has directed and supervised the activities of the Executive Board, promptly resolving issues within its authority. Through monitoring, evaluation, and requiring periodic and ad-hoc reports from the Executive Board, the Board of Directors assesses that the Executive Board has performed its assigned tasks in accordance with current legal regulations, the Company's Charter, Resolutions of the General Meeting of Shareholders (GMS), and Resolutions and decisions of the Board of Directors, specifically:

- Successfully organized the 2025 Annual General Meeting of Shareholders on April 17, 2025, and the 2025 Extraordinary General Meeting of Shareholders on November 27, 2025.
- The Executive Board submitted periodic reports at Board meetings or ad-hoc reports upon request when issues under the authority of the Board of Directors or the Chairman of the Board arose, promptly proposing solutions and recommendations to facilitate the Executive Board's operations.
- Implemented risk management, strengthened and improved regulations for managing inventory and accounts receivable, gradually addressed existing issues and limitations, and focused on enhancing corporate governance capacity.
- Information disclosure has been carried out in compliance with the regulations of the Stock Exchange and the State Securities Commission regarding information disclosure.
- Periodically disclosed information regarding the organization of the 2025 annual and extraordinary general meetings of shareholders, quarterly and annual financial statements, and corporate governance reports.
- Despite numerous difficulties and challenges, thanks to the determination, efforts, and close direction of the Board of Directors, the Executive Board, and management officers, the Company achieved its profit targets as set forth in the Resolution of the 2025 Annual General Meeting of Shareholders.

Although the Company has implemented several governance solutions and has seen positive initial changes and results; its management methods have also been innovated, focusing on the Company's short-term and long-term objectives; accounts receivable recovery has been improved, resulting in significant cost savings. The development and sourcing of new products with good profit margins require greater focus, and inventory management needs more attention..

**2. Payment of remuneration to the Board of Directors, salaries and remuneration to the Executive Board and Supervisory Board:**

Payment of remuneration to the Board of Directors, salaries and remuneration to the Executive Board and Supervisory Board has been made in accordance with the Resolution of the 2025 Annual General Meeting of Shareholders.ers.

**3. Results of implementing the contents of the Resolution of the 2025 Annual General Meeting of Shareholders:**

**3.1. Figures according to the separate financial statements:**

*Unit: Million VND*

No	Indicator	Plan 2025	Actual 2025	Ratio Plan 2026/ Actual 2025
1.	Revenue from the sale of goods and services	3,300,000	3,285,275	99.6%
2.	Profit before tax	36,000	36,184	100.5%

*The English translation is for informational purposes only and is not a substitute for the official policy. In case of any discrepancy between the Vietnamese and English version, the Vietnamese version shall prevail.*

No	Indicator	Plan 2025	Actual 2025	Ratio Plan 2026/ Actual 2025
3.	Net profit after tax	28,640	30,736	107.3%
4.	Welfare fund	5,000		

- Profit before tax according to the GMS plan: The Company's separate profit before tax for 2025 reached 36,184 million VND, achieving 100.5% of the annual plan.
- Profit after tax according to the GMS plan: The Company's separate profit after tax for 2025 reached 30,736 million VND, achieving 107.3% of the annual plan.

### 3.2. Figures from consolidated financial statements (including Codupha Laos):

*Unit: Million VND*

No	Indicator	Plan 2025	Actual 2025	Ratio Plan 2026/ Actual 2025
1.	Revenue from the sale of goods and services	3,300,000	3,285,275	99.6%
2.	Profit before tax	34,370	40,840	118.8%
3.	Net profit after tax	26,660	35,392	132.8%

- Profit before tax according to the GMS plan: The Company's consolidated profit before tax for 2025 reached 40,840 million VND, achieving 118.8% of the annual plan.
- Profit after tax according to the GMS plan: The Company's consolidated profit after tax for 2025 reached 35,392 million VND, achieving 132.8% of the annual plan.

### 4. Results of implementation according to the Shareholders' Meeting Resolution in 2025:

No	Indicators	Plan for 2025	Actual 2025
1.	Salaries and remuneration of the Board of Directors and Company Secretary.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Salary for the full-time Chairman of the Board: 80,000,000 VND/month</li> <li>- Remuneration for non-executive Board members: VND 5,000,000/person/month</li> <li>- Company Secretary's salary: 3,000,000 VND/month</li> </ul>	This has been implemented in accordance with the General Shareholders' Meeting Resolution.
2.	Salaries and remuneration of the Supervisory Board	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Remuneration for the Head of the Supervisory Board</li> </ul>	This has been implemented in

*The English translation is for informational purposes only and is not a substitute for the official policy. In case of any discrepancy between the Vietnamese and English version, the Vietnamese version shall prevail.*

No	Indicators	Plan for 2025	Actual 2025
		(non-executive): 5,000,000 VND/month - Remuneration for non-executive members of the Supervisory Board: VND 2,000,000/person/ month.	accordance with the General Shareholders' Meeting Resolution.
3.	Amendment of the Company's business lines	The Company completed the registration for amendment of its business lines on July 12, 2025	
4.	Dismissal and election of new members of the Board of Directors.	Mr. Le Van Son - Dismissed from the position of Chairman of the Board of Directors on October 1, 2025	
		Mr. Bui Huu Hien – Elected as Chairman of the Board of Directors on October 1, 2025	
		Mr. Le Van Son – Dismissed from the position of Member of the Board of Directors on November 27, 2025.	
		Ms. Pham Thi Mai Huong – Elected as an additional Member of the Board of Directors as of November 27, 2025.	
5.	Selecting an audit firm for 2025	The company has signed an audit contract with Ernst & Young Vietnam Co., Ltd. to audit the company's financial statements for 2025.	
6.	Dividends	The company will pay a 9% cash dividend for 2024 on July 11, 2025.	

#### 5. Transactions between the company and related parties in 2024-2025

No.	Related Parties	Relationship	Business content	2024	2025
1.	Vietnam Pharmaceutical Corporation - JSC	Mother Company	Costs of renting warehouses for COVID-19 prevention and control efforts.	370,058,293	
2.	Ben Tre Pharmaceutical Joint Stock Company	Major shareholder	Purchase	207,966,171	3,809,520

*The English translation is for informational purposes only and is not a substitute for the official policy. In case of any discrepancy between the Vietnamese and English version, the Vietnamese version shall prevail.*

No.	Related Parties	Relationship	Business content	2024	2025
3.	Central Pharmaceutical Company No. 3	Companies within the same group	Purchase	305,174,992	
<b>Total</b>				<b>883,199,456</b>	<b>3,809,520</b>

#### 6. General assessment:

In 2025, the Board of Directors operated actively, complied with all regulations, provided timely direction, and closely supervised the Executive Board's activities in organizing and managing the implementation of set goals and plans. The Board members fulfilled their duties with a sense of responsibility for the Company's work and development, collaborating effectively with the Supervisory Board to ensure that the Company's operations were transparent and reasonable for business activities, thereby safeguarding the interests of shareholders and related parties. Policies and regimes for employees were properly implemented, fostering employee confidence in the Company.

### III. DIRECTIONS AND PLANS OF THE BOARD OF DIRECTORS FOR 2026

#### 1. Some specific business plan targets for 2026

TT	Target	Unit	Plan for 2026
1.	Net revenue	Million VND	3,450,000
2.	Profit before tax	Million VND	39,738
3.	Net profit after tax	Million VND	31,238
4.	Dividend payout ratio	%	9
5.	Welfare fund	Million VND	5.00 0  <i>The General Director is authorized to proactively make provisions after being approved by the General Meeting of Shareholders..</i>
6.	<i>Allocation to bonus fund for BOD, Executive Board and employees for completing and exceeding profit before tax target</i>	%	- Allocate 5% of the profit after tax if the plan is completed, plus an additional 20% of the excess profit after tax Source of allocation: From profit after tax The General Director is authorized to proactively allocate bonuses upon achieving or exceeding the profit plan.
7.	Bonus for BOD, Supervisory Board,	Million VND	<u>*If profit before tax target is met or exceeded:</u>

*The English translation is for informational purposes only and is not a substitute for the official policy. In case of any discrepancy between the Vietnamese and English version, the Vietnamese version shall prevail.*

<b>TT</b>	<b>Target</b>	<b>Unit</b>	<b>Plan for 2026</b>
	General Director Boards, Chief Accountant  Bonus for Head of Company Governance, Company Secretary		- Members of BOD, Supervisory Board: max 04 months of remuneration/person. - Chairman of BOD, General Director Boards, Chief Accountant: max 04 months of actual salary of 2026. - Head of Company Governance, Company Secretary: max 04 months of remuneration/person. *Source: in both cases from salary fund expenses  <b>The General Director is authorized to proactively make provisions after being approved by the General Meeting of Shareholders.</b>
8.	Net profit after allocation	Million VND	Based on the remaining profit after allocation.
9.	Average income per worker (per person/month)	Million VND	14

## **2. Key tasks in business operations for 2026**

- 2.1. Implement the contents of the Resolution of the 2026 Annual General Meeting of Shareholders, focusing on successfully completing the 2026 business plan.
- 2.2. Direct and supervise the Executive Board in carrying out the resolutions and decisions of the GMS and BOD, as well as during the Executive Board's implementation of tasks and solutions to execute the 2026 plan, focusing on the following areas: continuing to review and restructure personnel towards effectiveness, efficiency, and performance; digital transformation; applying technology and AI in business operations and corporate governance; enhancing the development and sourcing of new products with good profit margins; managing inventory and accounts receivable, especially for private enterprise customers.
- 2.3. Develop, amend, supplement, and perfect management regulations to ensure compliance with legal provisions and meet the Company's governance and operational requirements.

### **PART 3**

#### **REPORT ON THE RESULTS OF THE SECOND TERM (2021 - 2026)**

Despite the numerous difficulties mentioned above, during the term, with changes in personnel in the Board of Directors as well as the Executive Board, the BOD has successfully fulfilled its strategic planning role, enabling the Executive Board to carry out implementation, thereby ensuring the stability and development of the Company..

#### **1. Personnel of the Board of Directors for the Second Term (2021 - 2026)**

*The English translation is for informational purposes only and is not a substitute for the official policy. In case of any discrepancy between the Vietnamese and English version, the Vietnamese version shall prevail.*

The Board of Directors for the second term (2021 - 2025), elected at the General Meeting of Shareholders on May 17, 2021, consisted of the following 05 members:

No.	Full name	Position
1.	Mr. Le Van Son	Chairman of the BOD
2.	Mr. Bui Huu Hien	Member of the BOD
3.	Ms. Dinh Thi Khoi	Member of the BOD
4.	Mr. Tran Anh Tuan	Member of the BOD
5.	Mr. Pham Thu Trieu	Member of the BOD

During the Board of Directors' term, the following changes occurred:

No.	Full name	Appointment/Resignation
1.	Mr. Tran Anh Tuan	Member of the BOD resigned in September 2022.
2.	Ms. Dinh Thi Khoi	Member of the BOD dismissed on October 26, 2023
3.	Ms. Ha Lan Anh	Member of the BOD additional election on April 28, 2023
4.	Ms. Lu Thi Khanh Tran	Member of the BOD additional election on October 26, 2023
5.	Mr. Le Van Son	Member of the BOD dismissed on November 27, 2025
6.	Ms. Pham Thi Mai Huong	Member of the BOD additional election on November 27, 2025.

From November 27, 2025 to the present, the members of the Board of Directors for the second term (2021 – 2025) are as follows:

No.	Full name	Position
1.	Mr. Bui Huu Hien	Chairman of the BOD
2.	Mr. Pham Thu Trieu	Member of the BOD
3.	Ms. Ha Lan Anh	Member of the BOD
4.	Ms. Lu Thi Khanh Tran	Member of the BOD
5.	Ms. Pham Thi Mai Huong	Member of the BOD

- 2. Achievements:** During the term, the BOD fully performed its assigned responsibilities and authorities, specifically carrying out the following tasks:
- 2.1. The Board of Directors operated in accordance with the Board's Working Regulations and the Company's Charter, complying with State regulations on public company governance. It exercised its functions and authorities properly and adhered to the Enterprise Law.
  - 2.2. All meetings of the Board of Directors were attended by the Supervisory Board and the Executive Board, with members participating seriously and fully.

*The English translation is for informational purposes only and is not a substitute for the official policy. In case of any discrepancy between the Vietnamese and English version, the Vietnamese version shall prevail.*

- 2.3. Elected additional members and appointed personnel to the Executive Board, as well as departmental and branch management staff, to ensure stable operations.
- 2.4. During the Covid-19 pandemic, Codupha was one of the frontline units serving hospitals and pharmacies from central to local levels, ensuring that hospitals had sufficient medicines and test kits for the people.
- 2.5. Executed the lease and relocation of the head office from 509–515 To Hien Thanh Street, Ward 14, District 10 to 262L Le Van Sy Street, Nhieu Loc Ward, Ho Chi Minh City, in order to maximize cost savings and increase the Company's profits.
- 2.6. Successfully organized and conducted annual General Meetings of Shareholders and Extraordinary General Meetings of Shareholders in 2023 and 2025.
- 2.7. Amended and supplemented the Company's Charter on organization and operations, as well as the Company's business lines, to align with changes in legal regulations and the need to expand the Company's scope of activities.
- 2.8. Ensured annual dividend payments of 7% - 9% per year in cash to shareholders.
- 2.9. Stabilized the Company's operations and secured employment for workers.
- 2.10. Completed the dissolution procedures for Codupha Laos in Laos, and in Q1/2026 will carry out dissolution procedures and terminate operations in Vietnam as of March 4, 2026.

### 3. Performance targets for the period 2021-2025

No.	Indicator	Unit	Year				
			2021	2022	2023	2024	2025
1	Revenue	Billion VND	2,450.40	3,045.91	3,064.03	3,208.68	3,285.27
2	Profit before tax	Billion VND	21.48	28.91	13.89	27.21	40.84
3	Average income person/month	Million VND	10.45	11.5	11.5	12	13.3
4	Dividend rate	%	7%	7%	9%	9%	9%

- Revenue has shown a gradually increasing trend year by year, in line with the growth of society and in accordance with the targets set for the term.
- Profit in the early years of the term saw fluctuations (increases/decreases) compared to the immediately preceding years. However, it still met the set targets. In 2025, the Board of Directors (or General Management) implemented plans and strategies appropriate to the Company's development and achieved the assigned targets.
- Employee income has consistently improved and increased year by year.

### 4. Limitations and causes:

#### \* *Limitations:*

In addition to the achievements mentioned above, the BOD's activities still have certain issues that need to be addressed:

- The multiple office relocations have also impacted the Company's business operations.

*The English translation is for informational purposes only and is not a substitute for the official policy. In case of any discrepancy between the Vietnamese and English version, the Vietnamese version shall prevail.*

- The policy of investing in the construction of the Le Minh Xuan warehouse and offices and warehouses at branches, although implemented, has not been comprehensive; instead, only partial upgrades and repairs have been made, thus failing to fully realize their potential.
- The consolidation of the system structure has not yet achieved the goal of being streamlined and efficient, with an excessive number of indirect staff, while the direct sales force remains insufficient both in quantity and quality..
- Some revenue targets in previous years were not met, and profits in the early years of the term did not grow.

**\* Causes:**

- Due to old ways of working and the mindset of some leadership and management personnel as well as workers—most of whom inherited from the old model—there remains a heavy influence, making it very difficult to change habits in both thinking and action.
- Corporate governance has not been truly effective, leading to the need to reorganize the apparatus and review the entire system of regulations, processes, rules, and provisions to ensure legal compliance and operational efficiency.

## **PART 4**

### **STRATEGY AND BUSINESS PLAN FOR 2026 – 2030**

#### **1. Analysis and assessment of strengths, weaknesses, opportunities, and challenges in the 2026 - 2030 period.**

##### **1.1. Strengths:**

- Codupha is a major, reputable brand both domestically and internationally in the field of importing and distributing pharmaceuticals, medical equipment, consumables, and testing chemicals.
- Its distribution system covers a wide area nationwide, reaching even commune levels and remote, far-flung areas.
- It maintains good relationships with hospitals and pharmacies.
- Its management mechanism is transparent, with secure financial resources ensuring business operations

##### **1.2. Weaknesses:**

- Human resources are not commensurate with the Company's scale and position. It has been unable to recruit personnel with competence and experience in business due to salary mechanisms and because new personnel cannot adapt to the corporate culture.
- The workforce has both surpluses and shortages. Labor productivity is not high, and the capacity to develop new products remains limited.
- The infrastructure system, warehouses, and transportation equipment are not synchronized and fail to meet international standards due to a lack of capital for investment, while office rental costs are high.
- Digital transformation has not been optimized within the Company's management system.

- Goods depend primarily on import sources.

### **1.3. Opportunities:**

- The pharmaceutical market still holds significant potential and is forecast to grow at 9-10% over the next five years.
- Changes in pharmaceutical industry policies create favorable conditions for Vietnamese enterprises to distribute domestic drugs.
- Domestic enterprises, especially foreign companies, continue to trust and choose CODUPHA as a major distributor in Vietnam.

### **1.4. Challenge:**

These include the objective difficulties as already presented in Section I..

## **2. Direction, objectives, and strategy for 2026–2030**

Based on the above analysis, the BOD presents the following strategic objectives::

- 2.1. Become a major, professional distributor meeting international standards in the field of pharmaceuticals, medical equipment, testing chemicals, consumables, etc., for domestic and foreign suppliers as well as multinational corporations in Vietnam.
- 2.2. Achieve comprehensive digital transformation, shifting from manual operations to technology-based management and operations, synchronously implementing the Company's software systems and applying AI technology in work processes.
- 2.3. Transition from an administrative management model to a performance and leadership governance model, standardizing KPIs across the entire Company.
- 2.4. Optimize corporate value and shareholder benefits.

## **3. Projected targets to be achieved by 2030:**

- Revenue: 4,500 billion VND
- Profit: 60 billion VND
- Dividend: 9–15%

## **4. Strategic solutions for 2026-2030:**

- 4.1. Focus on seeking domestic and foreign sources of goods, exploiting and developing potential and highly competitive products (biologics, technology-transferred drugs, high-tech manufactured drugs, high-demand OTC products, etc.; testing chemicals, consumables, medical equipment).
- 4.2. Focus on investing in and modernizing the distribution system (warehouses and transportation equipment). Invest in expanding into several new potential markets.
- 4.3. Continue to implement the application of software in managing the Company's business operations.
- 4.4. Carry out a thorough restructuring of the organizational, sales, and distribution service systems to become truly professional and efficient, aiming to enhance competitive capacity and meet the requirements of domestic and foreign customers and partners, especially multinational corporations.
- 4.5. Finance: Strictly control and manage accounts receivable, inventory, and costs, particularly input costs, to ensure profit targets. Ensure capital and cash flow for

investment and business operations. Review and complete financial management processes for branches.

**PART 5**  
**BUSINESS PLAN FOR 2026**

**1. Some key targets for 2026**

TT	Target	Unit	Plan for 2026
1.	Revenue	Billion VND	3,450
2.	Profit before tax	Billion VND	39,738
3.	Net profit after tax	Billion VND	31,238
4.	Dividend rate	%	9%
5.	Welfare fund	Billion VND	5 billion The General Director is authorized to proactively allocate and disburse funds after approval by the General Meeting of Shareholders.
6.	Allocation to bonus fund for BOD, Executive Board and employees for completing and exceeding profit before tax target	Million VND	- Allocate 5% of profit after tax if the plan is completed, plus an additional 20% of the excess profit after tax. Source of allocation: From profit after tax The General Director is authorized to proactively allocate bonuses upon achieving or exceeding the profit plan.
7.	Bonus for BOD, Supervisory Board, General Director Boards, Chief Accountant  Bonus for Head of Company Governance, Company Secretary	Million VND	<u>*If profit before tax target is met or exceeded:</u> - Members of BOD, Supervisory Board: max 04 months of remuneration/person. - Chairman of BOD, General Director Boards, Chief Accountant: max 04 months of actual salary of 2026. - Head of Company Governance, Company Secretary: max 04 months of remuneration/person.

*The English translation is for informational purposes only and is not a substitute for the official policy. In case of any discrepancy between the Vietnamese and English version, the Vietnamese version shall prevail.*

TT	Target	Unit	Plan for 2026
			*Source: in both cases from salary fund expenses  The General Director is authorized to proactively make provisions after being approved by the General Meeting of Shareholders.
8.	Net profit after allocation	Billion VND	Based on the remaining profit after allocation.
9.	Average employee income (person/month)	Million VND	14

## 2. Some solutions for implementing the 2026 plan

- 2.1. Personnel: Issue KPIs for each position; reorganize personnel in functional departments and branches; develop reasonable and competitive salary and bonus policies; provide training and coaching for sales and management positions.
- 2.2. Technology: Develop a dashboard system; filter and standardize data; partially automate KPI evaluation, accounts receivable management, and leave management.
- 2.3. Processes and controls: Review, supplement, and update the system of documents related to ensuring compliance with legal regulations and the Company's Charter.
- 2.4. Finance: Develop a debt collection policy; definitively resolve bad debts; manage cash flow; monitor, control, and advise on solutions appropriate to the Company's business operations.
- 2.5. Business: Shift toward a greater proportion of in-house product distribution; develop three divisions synchronously: OTC, ETC, and Medical Equipment; establish clear bonus policies; develop specific plans; build the Company's image with partners through information channels and social media platforms.

The above is the report of the Board of Directors evaluating the BOD's activities in 2025, as well as the direction for operations in 2026 and the 2026 – 2031 term.

Respectfully submitted to the General Meeting for consideration and approval!

**ON BEHALF THE BOARD OF DIRECTORS  
CHAIRMAN OF THE BOD**

**Recipient:**

- As above;
- BOD;
- File at:
  - + Documents for the 2026 AGM
  - + Clerical Department, BOD's Secretary.

**Dr. BUI HUU HIEN**