

Số: .../2026/BC-IPA

Hà Nội, ngày 26 tháng 06 năm 2026

**BÁO CÁO CỦA HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ
TRÌNH ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG THƯỜNG NIÊN NĂM 2026**

Kính thưa: Quý Cổ đông Công ty CP Tập đoàn Đầu tư I.P.A

Thực hiện các nhiệm vụ và quyền hạn của Hội đồng quản trị (HĐQT) được quy định tại Điều lệ Công ty và Luật Doanh nghiệp, HĐQT Công ty CP Tập đoàn Đầu tư I.P.A (“Công ty”) xin báo cáo Đại hội đồng cổ đông về quản trị và kết quả hoạt động năm 2025 của HĐQT và từng thành viên HĐQT như sau:

1. Tình hình hoạt động của Tập đoàn IPA

Năm 2025, kinh tế toàn cầu đối mặt với nhiều thách thức, bất ổn từ chính sách bảo hộ thương mại của Mỹ, với các biện pháp thuế quan diện rộng làm tăng rủi ro đứt gãy chuỗi cung ứng toàn cầu đến các cảng thẳng địa chính trị kéo dài tại nhiều khu vực. Tuy nhiên, kinh tế Việt Nam vẫn ghi nhận mức tăng trưởng GDP ấn tượng đạt 8,0% – mức cao thứ hai giai đoạn 2011–2025. CPI bình quân được kiểm soát ở mức 3,31%, mặt bằng lãi suất ổn định, duy trì điều kiện tài chính thuận lợi cho doanh nghiệp. Tăng trưởng được dẫn dắt bởi ba trụ cột: đầu tư công (giải ngân tăng 37,5%), phục hồi sản xuất – xuất khẩu (chế biến chế tạo +10%, xuất khẩu +17%), và FDI giải ngân đạt 27,62 tỷ USD (+9%). Đầu tư tư nhân hồi phục (+8,4%), thu ngân sách tăng gần 30%.

Trong bối cảnh đó, kết thúc năm 2025, các mảng hoạt động kinh doanh của Tập đoàn IPA tiếp tục duy trì được sự ổn định và đạt nhiều kết quả tích cực. Tổng doanh thu hợp nhất đạt 1.271,9 tỷ đồng, vượt 7,8% so với kế hoạch được Đại hội đồng Cổ đông thông qua (1.180 tỷ đồng). Lợi nhuận sau thuế hợp nhất đạt 500,7 tỷ đồng, vượt 7,0% kế hoạch (468 tỷ đồng) và tăng 6,5% so với năm 2024.

Về hiệu quả tài chính và đầu tư, một số đơn vị thành viên của Tập đoàn IPA ghi nhận kết quả rất tích cực: Công ty VNDIRECT đạt lợi nhuận sau thuế 2.042,6 tỷ đồng (tăng 18%), vốn chủ sở hữu 20.614,6 tỷ đồng; Công ty PTI đạt lợi nhuận trước thuế 373 tỷ đồng, đạt 115,9% kế hoạch; Công ty IPA Partner đạt lợi nhuận trước thuế 51,1 tỷ đồng với tổng tài sản quản lý 25.939 tỷ đồng.

Năm 2025 cũng ghi dấu ấn đặc biệt khi hai thành viên trong hệ sinh thái của Tập đoàn IPA (VNDIRECT, PTI) đều nằm trong Top 50 công ty niêm yết tốt nhất năm 2025 do Forbes Việt Nam bình chọn. Đây là những minh chứng sinh động cho năng lực quản trị bền vững và định hướng phát triển đúng đắn mà HĐQT đã kiên định triển khai trong nhiều năm qua, đóng góp trực tiếp vào uy tín và giá trị dài hạn của Tập đoàn IPA.

Từ nền tảng là một tập đoàn đầu tư tài chính, IPA đã và đang chuyển mình mạnh mẽ thành Tập đoàn đầu tư vận hành theo mô hình Ngân hàng Năng lực (Capability Bank). Vượt ra khỏi giới hạn cung cấp vốn đơn thuần, Tập đoàn IPA kiến tạo giá trị thông qua sự cộng hưởng của ba trụ cột năng lực chiến lược: IPA Solution -Giải pháp Công nghệ; IPA Living -Con người & Nếp sống; IPA Management -Đầu tư và Quản trị doanh nghiệp.

Trong giai đoạn phát triển mới, Tập đoàn IPA định hướng mở rộng vai trò từ một nhà đầu tư tài

chính sang một nền tảng đầu tư - quản trị - công nghệ - thị trường dành cho doanh nghiệp. Theo đó, khách hàng doanh nghiệp được xác định là một thị trường mục tiêu chiến lược của Tập đoàn, đặc biệt là các doanh nghiệp có nhu cầu nâng cao năng lực quản trị, tái cấu trúc mô hình hoạt động, tiếp cận giải pháp vốn, ứng dụng công nghệ và mở rộng kênh phân phối.

Trên nền tảng mô hình Ngân hàng Năng lực, Tập đoàn IPA không chỉ đồng hành với doanh nghiệp thông qua nguồn vốn đầu tư, mà còn cung cấp các năng lực hỗ trợ thiết yếu để doanh nghiệp phát triển bền vững. IPA Management đóng vai trò là năng lực đầu tư và quản trị doanh nghiệp; IPA Solution cung cấp các giải pháp công nghệ, chuyển đổi số và vận hành số; IPA Living từng bước phát triển thành nền tảng bán lẻ và kênh phân phối hướng tới wellbeing, giúp kết nối sản phẩm, dịch vụ và giải pháp của hệ sinh thái với thị trường và khách hàng cuối.

2. Báo cáo về hoạt động của Hội đồng quản trị trong năm 2025

2.1. Các hoạt động chung

Trong năm 2025, HĐQT Công ty duy trì cơ cấu gồm 05 thành viên, bảo đảm tuân thủ đầy đủ yêu cầu pháp luật về cơ cấu HĐQT, với tối thiểu 01 thành viên độc lập và số lượng thành viên không tham gia điều hành chiếm ít nhất 1/3 tổng số thành viên HĐQT.

Bên cạnh đội ngũ thành viên HĐQT, Tập đoàn IPA tiếp tục nhận được sự hỗ trợ tư vấn chiến lược từ Ông Bradley Charles Lalonde, Cố vấn Cấp cao của HĐQT với hơn 40 năm kinh nghiệm quản trị tại CITIBank và các doanh nghiệp quốc tế. Sự tham gia của chuyên gia quốc tế đã và đang góp phần quan trọng trong việc nâng cao chất lượng quản trị và định hướng chiến lược phù hợp với chuẩn mực quốc tế, trong giai đoạn Tập đoàn đẩy mạnh sự chuyển đổi sang mô hình Ngân hàng năng lực.

Trong năm 2025, HĐQT Công ty đã tổ chức 14 cuộc họp, bao gồm các cuộc họp định kỳ, họp bất thường và việc lấy ý kiến bằng văn bản. Các cuộc họp và việc lấy ý kiến của HĐQT được thực hiện theo đúng trình tự, thủ tục quy định tại Điều lệ Công ty, Quy chế hoạt động của HĐQT và Luật Doanh nghiệp. Các thành viên HĐQT tham gia đầy đủ vào các cuộc họp, việc lấy ý kiến và biểu quyết, với tỷ lệ tham gia của từng thành viên đạt 100%.

Các Nghị quyết, quyết định của HĐQT trong năm 2025 được ban hành theo các nhóm nội dung chính sau:

- Hoàn thiện khung quản trị và kiểm soát tuân thủ: HĐQT đã ban hành các Nghị quyết, quyết định liên quan đến giao dịch với bên liên quan (năm 2025 và định hướng năm 2026), lựa chọn đơn vị kiểm toán, qua đó đảm bảo hoạt động của Công ty tuân thủ quy định pháp luật, nâng cao tính minh bạch và kỷ luật trong quản trị;
- Tổ chức và quản trị hoạt động của Đại hội đồng cổ đông: HĐQT đã phê duyệt và triển khai kế hoạch tổ chức Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2025, triển khai lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản đối với các nội dung quan trọng, đảm bảo quyền cổ đông;
- Định hướng và triển khai hoạt động quản lý, huy động vốn, đầu tư, cấu trúc danh mục: HĐQT đã xem xét, quyết định thành lập Hội đồng đầu tư, phê duyệt các phương án phát hành trái phiếu trong năm 2025, góp thêm vốn vào công ty con, qua đó chủ động nguồn vốn phục vụ hoạt động đầu tư và phát triển hệ sinh thái;
- Giám sát hiệu quả hoạt động và phân bổ lợi nhuận từ các đơn vị thành viên: HĐQT thực hiện phê duyệt phương án phân phối lợi nhuận tại các công ty con, đảm bảo hiệu quả sử dụng vốn và lợi ích của cổ đông Công ty.

Các nội dung chính của nghị quyết, quyết định của HĐQT đều đã được công bố, trình bày đầy đủ trong Báo cáo tình hình quản trị công ty năm 2025.

2.2. Kết quả hoạt động giám sát của HĐQT đối với Ban điều hành

Thực hiện theo đúng quy định tại Điều lệ, Quy chế nội bộ về quản trị công ty, các quy định, quy chế quản lý nội bộ và quy định của pháp luật hiện hành, HĐQT đã có những hoạt động giám sát đối với Ban điều hành trong năm 2025 như sau:

- Tổ chức giám sát việc triển khai thực hiện các hoạt động đầu tư, kinh doanh tại các công ty con/công ty thành viên của Tập đoàn IPA; Giám sát việc triển khai các dự án mà Công ty và các công ty thành viên tham gia đầu tư;
- Giám sát việc thực hiện các Nghị quyết/quyết định của ĐHĐCĐ và HĐQT đã ban hành, kiểm tra hoạt động điều hành của Ban điều hành trong các hoạt động kinh doanh;
- Tổ chức chỉ đạo, giám sát thực hiện chế độ lập và công bố thông tin đối với Báo cáo thường niên, báo cáo tài chính, báo cáo quản trị trong năm 2025.
- Chủ trì, chỉ đạo và tổ chức thành công cuộc họp ĐHĐCĐ thường niên vào ngày 24/6/2025 và hoàn thành lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản vào ngày 22/09/2025;
- Chỉ đạo, giám sát việc chào bán và phát hành thành công các đợt trái phiếu riêng lẻ trong năm 2025 của Công ty; chỉ đạo, giám sát tình hình thanh toán gốc, lãi trái phiếu đối với các trái phiếu do Công ty phát hành.
- Chỉ đạo, giám sát thực hiện tái cơ cấu, góp vốn/mua cổ phần trong các doanh nghiệp khác, phân bổ lợi nhuận tại các Công ty con/công ty thành viên;
- Giám sát, chỉ đạo việc thực hiện các nghĩa vụ báo cáo, công bố thông tin với mục tiêu đảm bảo tính minh bạch, kịp thời theo đúng quy định;
- HĐQT ghi nhận Ban điều hành đã phối hợp tích cực trong việc chuẩn bị tài liệu, triển khai công tác tổ chức ĐHĐCĐ thường niên năm 2025 và thực hiện các nội dung sau Đại hội theo đúng quy định.

HĐQT đánh giá Ban điều hành đã thực hiện tốt công tác quản lý, điều hành, đảm bảo hoạt động của Công ty tuân thủ Điều lệ, các Nghị quyết của HĐQT và quy định pháp luật có liên quan. Đồng thời, Ban điều hành cũng đã tích cực phối hợp, hình thành cơ chế liên kết và hỗ trợ giữa các công ty thành viên trong toàn hệ sinh thái của Tập đoàn IPA, duy trì được sự ổn định và đồng bộ trong hoạt động quản trị, vận hành và kinh doanh.

3. Thù lao, phụ cấp, chi phí hoạt động và lợi ích khác của HĐQT

Trong năm 2025, tổng các khoản thù lao, phụ cấp Công ty chi trả cho các thành viên HĐQT trong năm 2025 là 480 triệu đồng. Tổng các khoản tiền lương, thưởng Công ty chi trả cho các thành viên HĐQT tham gia điều hành, làm việc theo hợp đồng lao động với Công ty trong năm là 1,797 tỷ đồng. Các khoản thù lao, phụ cấp của từng thành viên HĐQT năm 2025 cũng được trình bày cụ thể trong Báo cáo tài chính hợp nhất năm 2025 đã được kiểm toán và được trình bày trong Tờ trình của HĐQT về Thù lao, phụ cấp của thành viên HĐQT, BKS, tiền lương của Tổng giám đốc và người quản lý khác trình ĐHĐCĐ.

Bên cạnh chính sách thù lao, lương, thưởng được nhận như nêu trên, các thành viên HĐQT, BKS, thành viên Ban Điều hành tại Công ty được hưởng chính sách tham gia vào các chương trình bảo hiểm dành cho bản thân và người thân gia đình.

4. Giao dịch giữa Công ty với các bên liên quan

Trong năm 2025, để phục vụ cho các hoạt động quản trị, vận hành và phát triển kinh doanh, Công ty đã có các giao dịch với các bên liên quan. Việc thực hiện các giao dịch giữa Công ty với các bên liên quan đã được phê duyệt tuân thủ các quy định của Luật doanh nghiệp, Luật chứng khoán và quy định nội bộ, đồng thời có báo cáo và công bố thông tin theo quy định về công bố thông tin

trên thị trường chứng khoán.

Các giao dịch giữa Công ty, công ty con, doanh nghiệp do Công ty nắm quyền kiểm soát trên 50% trở lên vốn điều lệ với thành viên Hội đồng quản trị và những người có liên quan của thành viên đó; giao dịch giữa Công ty với công ty trong đó thành viên Hội đồng quản trị là thành viên sáng lập hoặc là người quản lý doanh nghiệp trong thời gian 03 năm gần nhất trước thời điểm giao dịch (nếu có) đã được trình bày tại Báo cáo tình hình quản trị công ty năm 2025, Báo cáo tài chính và được công khai trên trang thông tin điện tử của Công ty tại địa chỉ www.ipa.com.vn.

Hội đồng quản trị đánh giá rằng các giao dịch giữa Công ty với các bên liên quan đã đảm bảo phù hợp với Nghị quyết đã được HĐQT phê duyệt, phù hợp với quy định của pháp luật và không có xung đột lợi ích.

5. Hoạt động của Ủy ban kiểm toán trực thuộc HĐQT (từ ngày 01/01/2025-24/6/2025)

Trong thời gian hoạt động theo mô hình có Ủy ban kiểm toán trực thuộc HĐQT từ ngày 01/01/2025 đến ngày 24/6/2025, Ủy ban kiểm toán đã tổ chức 01 cuộc họp, đảm bảo việc tuân thủ theo quy định của Điều lệ Công ty và Luật Doanh nghiệp. Các thành viên HĐQT tại Ủy ban kiểm toán gồm ông Vũ Hoàng Hà và bà Nguyễn Ngọc Thanh.

Trong thời gian này, Ủy ban Kiểm toán tập trung thực hiện các nội dung giám sát trọng yếu sau đây:

- Giám sát tài chính và báo cáo: thẩm tra Báo cáo tài chính, đánh giá tính trung thực, hợp lý và mức độ tuân thủ các chuẩn mực, chế độ kế toán hiện hành;
- Giám sát hệ thống kiểm soát nội bộ: theo dõi hoạt động của Kiểm toán nội bộ, đánh giá mức độ đầy đủ và hiệu lực của các cơ chế kiểm soát;
- Giám sát tuân thủ: kiểm tra việc chấp hành quy định pháp luật, Điều lệ Công ty và nghĩa vụ công bố thông tin;
- Giám sát giao dịch với bên liên quan: rà soát và kiến nghị các giao dịch thuộc thẩm quyền phê duyệt của Hội đồng Quản trị;
- Tham gia ý kiến quản trị: đóng góp đối với kế hoạch kinh doanh, hoạt động đầu tư và các vấn đề quản trị trọng yếu;
- Kiến nghị lựa chọn kiểm toán độc lập: đề xuất đơn vị kiểm toán, mức phí và các điều khoản hợp đồng kiểm toán.

Trên cơ sở kết quả giám sát, Ủy ban Kiểm toán đã nhận định:

- HĐQT và Ban Tổng Giám đốc đã thực hiện đầy đủ chức năng, nhiệm vụ theo quy định tại Điều lệ, các Nghị quyết của Đại hội đồng cổ đông, HĐQT và pháp luật có liên quan;
- Hệ thống kiểm soát nội bộ được thiết lập và vận hành phù hợp với quy mô và đặc thù hoạt động;
- Công tác lập và trình bày Báo cáo tài chính đảm bảo tính minh bạch, trung thực và tuân thủ quy định hiện hành.

Từ sau ngày 24/6/2025, Công ty đã chuyển sang hoạt động theo mô hình có Ban kiểm soát, và do đó không còn duy trì Ủy ban kiểm toán trực thuộc HĐQT.

6. Hoạt động của các thành viên HĐQT

a. Hoạt động chung của các thành viên HĐQT

Trong năm 2025, các thành viên HĐQT đã tham dự đầy đủ các cuộc họp HĐQT, thảo luận và biểu quyết đối với các vấn đề được Ban điều hành xin ý kiến HĐQT.

Các thành viên HĐQT đã thực hiện quyền và nghĩa vụ được giao một cách trung thực, cẩn trọng, luôn bảo vệ lợi ích hợp pháp của Tập đoàn IPA, trung thành với lợi ích của cổ đông, tuân thủ theo quy định tại Điều lệ, quy chế quản lý nội bộ công ty và quy định của pháp luật.

Trong đó:

- Chủ tịch HĐQT đã thực hiện tốt các quyền và nghĩa vụ theo quy định của pháp luật, quy định nội bộ và các Nghị quyết của HĐQT, ĐHĐCĐ, tổ chức thành công các cuộc họp HĐQT định kỳ và bất thường, chỉ đạo Ban điều hành thực hiện các nghị quyết của HĐQT đạt hiệu quả;
- Các thành viên HĐQT không điều hành đã có đóng góp tích cực trong việc tư vấn, phản biện và đưa ra ý kiến chuyên môn cho Ban điều hành trong việc tổ chức triển khai các hoạt động của Công ty;
- Các thành viên độc lập Hội đồng quản trị là những thành viên có chuyên môn, kiến thức tốt trong lĩnh vực tài chính, đầu tư đã thường xuyên tham gia đóng góp ý kiến trong việc tham mưu, thẩm định, ban hành các quy định, chính sách của Công ty cũng như tham gia đảm nhận vị trí tại Ủy ban kiểm toán trong thời gian được giao nhiệm vụ theo đúng quy định. Thành viên độc lập HĐQT đã thực hiện công tác giám sát, đánh giá đối với các hoạt động của HĐQT theo Điều lệ, quy định quản trị nội bộ của Công ty, quy định pháp luật và Nghị quyết của ĐHĐCĐ.

b. Đánh giá của thành viên độc lập HĐQT về hoạt động của HĐQT

Thành viên độc lập HĐQT đã có văn bản đánh giá riêng về hoạt động của HĐQT trong năm 2025. Theo đánh giá của thành viên độc lập HĐQT, trong năm 2025, trên cơ sở tham gia trực tiếp vào các hoạt động của HĐQT, Thành viên HĐQT độc lập đánh giá HĐQT đã vận hành phù hợp với quy định pháp luật, Điều lệ Công ty và các thông lệ quản trị tốt; các quyết định được đưa ra trên cơ sở thông tin đầy đủ, có sự trao đổi, thảo luận đa chiều và đảm bảo cân bằng lợi ích giữa các bên liên quan. Đồng thời, HĐQT đã duy trì được kỷ luật trong công tác giám sát, kiểm soát rủi ro và minh bạch thông tin.

Ngoài những thành tích đã đạt được, HĐQT cần tiếp tục tăng cường hiệu quả trong việc thúc đẩy tích hợp hệ sinh thái, nâng cao chất lượng triển khai chiến lược và gia tăng tính chủ động trong việc chuyển hóa các định hướng thành kết quả kinh doanh cụ thể trong giai đoạn tiếp theo.

7. Báo cáo về việc phát hành trái phiếu

Trong năm 2025, trên cơ sở đánh giá điều kiện thị trường vốn và nhu cầu tài chính phục vụ các hoạt động đầu tư, HĐQT đã lựa chọn phương án huy động vốn thông qua kênh trái phiếu thay vì phát hành cổ phiếu. Đây là giải pháp linh hoạt, giúp Tập đoàn tiếp cận nguồn vốn với chi phí hợp lý, lãi suất tốt với thời gian phát hành nhanh chóng, đồng thời tránh được áp lực pha loãng cổ phiếu và bảo vệ giá trị cho cổ đông hiện hữu trong bối cảnh thị trường chứng khoán chưa thực sự thuận lợi.

Trong năm 2025, HĐQT Công ty đã ban hành Nghị quyết số 180/2025/NQ-HĐQT ngày 14/11/2025 về việc phê duyệt phương án phát hành trái phiếu riêng lẻ của Công ty năm 2025 và Nghị quyết số 200/2025/NQ-HĐQT về việc phê duyệt phương án phát hành trái phiếu riêng lẻ của công ty lần 2 ngày 29/12/2025. Theo đó, Công ty đã thực hiện 02 đợt phát hành trái phiếu riêng lẻ để thực hiện chương trình, dự án đầu tư của Tập đoàn.

Tuy nhiên, đầu năm 2026, do một số điều kiện khách quan và yếu tố thị trường có sự thay đổi so với thời điểm thẩm định ban đầu, kế hoạch triển khai hoạt động đầu tư mà Tập đoàn dự kiến sử dụng nguồn vốn từ lô trái phiếu mã IPA12502 (giá trị 608 tỷ đồng) chưa thể tiến hành giải ngân theo đúng tiến độ. Trên cơ sở rà soát, đánh giá thận trọng và với nguyên tắc nhất quán là chỉ giải

ngân khi các điều kiện đầu tư đã hội tụ đầy đủ, Công ty đã chủ động thực hiện mua lại trước hạn toàn bộ lô trái phiếu nêu trên nhằm đảm bảo cân đối nguồn vốn, sử dụng vốn hiệu quả, hài hòa lợi ích của trái chủ và cổ đông, tránh phát sinh chi phí vốn không cần thiết.

Đối với các lô trái phiếu còn lại đã phát hành trước đó, Công ty đều thực hiện đầy đủ nghĩa vụ thanh toán gốc, lãi đúng hạn, tuân thủ các cam kết với nhà đầu tư.

Đến thời điểm hiện tại, Công ty còn 06 mã trái phiếu không chuyển đổi, không kèm chứng quyền, không có bảo đảm và không phải khoản nợ thứ cấp của doanh nghiệp. Các trái phiếu trên đều có kỳ hạn 05 năm kể từ ngày phát hành (Nghị quyết phê duyệt phương án phát hành trái phiếu đã được công bố trên website của Công ty).

Việc chào bán trái phiếu riêng lẻ của Công ty đã được triển khai thực hiện theo đúng các quy định của Điều lệ và quy định pháp luật có liên quan. Các tài liệu và hồ sơ liên quan đến đợt chào bán trái phiếu được báo cáo đến cơ quan quản lý nhà nước theo quy định về báo cáo và công bố thông tin trên thị trường chứng khoán. Toàn bộ tài liệu, hồ sơ về đợt chào bán trái phiếu riêng lẻ trong năm 2025 của Công ty đều được công bố thông tin theo đúng quy định của pháp luật.

Hiện nay, các mã trái phiếu nêu trên của Công ty đều được lưu ký tại Tổng Công ty lưu ký và Bù trừ chứng khoán Việt Nam và đăng ký giao dịch trên Sở giao dịch chứng khoán Hà Nội theo đúng quy định. Công ty luôn thực hiện thanh toán đầy đủ và đúng hạn đối với tất cả các trái phiếu mà Tập đoàn đã thực hiện phát hành.

8. Báo cáo về việc sử dụng vốn, số tiền thu được từ đợt chào bán chứng khoán

Trong năm 2025, Công ty đã thực hiện việc phát hành thành công 02 đợt chào bán trái phiếu riêng lẻ. Công ty đã công bố Báo cáo tình hình sử dụng vốn, số tiền thu được từ các đợt chào bán trái phiếu riêng lẻ, được kiểm toán bởi tổ chức kiểm toán được chấp thuận theo quy định. Toàn văn báo cáo kiểm toán báo cáo tình hình sử dụng vốn, số tiền thu được từ đợt chào bán trái phiếu riêng lẻ đã được đăng tải lên trang thông tin điện tử của Công ty tại đường dẫn: <https://www.ipa.com.vn>.

9. Các nội dung đã thông qua tại các Nghị quyết ĐHĐCĐ trong năm 2025 nhưng chưa thực hiện

Các Nghị quyết ĐHĐCĐ của Công ty trong năm 2025 đã thông qua việc phát hành thêm cổ phiếu để tăng vốn cổ phần từ nguồn vốn chủ sở hữu, và thông qua việc chào bán cổ phiếu riêng lẻ. Thời gian thực hiện các việc phát hành, chào bán cổ phiếu nêu trên là trong năm 2025 hoặc 2026, sau khi có chấp thuận của UBCKNN.

Tuy nhiên, cho đến thời điểm này Công ty chưa triển khai thực hiện việc chào bán, phát hành cổ phiếu theo các phương án đã được ĐHĐCĐ thông qua. Việc chưa triển khai các phương án chào bán, phát hành nêu trên ngoài việc Tập đoàn đã chủ động đảm bảo được nguồn vốn phục vụ các chương trình, dự án đầu tư theo kế hoạch qua kênh trái phiếu như nêu tại Mục 7 báo cáo này nên chưa phát sinh nhu cầu cấp thiết phải huy động vốn bổ sung qua kênh cổ phiếu thì HĐQT Tập đoàn cũng đánh giá, diễn biến thị trường chứng khoán trong thời gian qua chưa thực sự thuận lợi; nếu triển khai chào bán, phát hành trong điều kiện này có thể ảnh hưởng đến giá trị Công ty cũng như quyền lợi của cổ đông hiện hữu.

Trong năm 2026, trên cơ sở đánh giá diễn biến thị trường chứng khoán đã có nhiều tín hiệu tích cực, HĐQT dự kiến sẽ triển khai thực hiện các phương án chào bán, phát hành cổ phiếu nhằm đáp ứng nhu cầu vốn phục vụ chiến lược phát triển trong giai đoạn mới. Do đó, tại ĐHĐCĐ năm 2026, HĐQT sẽ trình ĐHĐCĐ thông qua việc chào bán, phát hành cổ phiếu trong đó có các nội dung cơ

bản tương tự như đã được ĐHCĐ năm 2025 thông qua. Nội dung cụ thể được nêu tại Tờ trình về việc chào bán, phát hành cổ phiếu.

10. Các kế hoạch, định hướng của Hội đồng quản trị năm 2026

Trong năm 2026, các kế hoạch và định hướng của HĐQT tiếp tục kiên định với tầm nhìn trở thành Ngân hàng Năng lực (Capability Bank) uy tín, tin cậy - nơi hội tụ các nguồn lực để khai phóng tiềm năng con người và doanh nghiệp, kiến tạo những câu chuyện thành công và tạo ra giá trị bền vững cho xã hội. HĐQT tiếp tục định hướng thực hiện sứ mệnh vận hành mô hình Ngân hàng Năng lực, kết nối cộng sinh Con người - Công nghệ - Chuỗi giá trị để dẫn vốn hiệu quả và phụng sự cuộc sống trọn vẹn.

Định hướng năm 2026 của HĐQT được xây dựng trên cơ sở phát huy sức mạnh cộng hưởng của ba trụ cột năng lực chiến lược: IPA Solution - Giải pháp công nghệ; IPA Living - Con người và nếp sống; và IPA Management - Đầu tư và quản trị doanh nghiệp. Theo đó, Tập đoàn không chỉ tập trung vào việc phân bổ vốn, mà còn chú trọng chuẩn hóa quản trị, nâng cao năng lực công nghệ, mở rộng chuỗi giá trị và xây dựng hệ sinh thái kinh doanh có khả năng tạo giá trị dài hạn.

a) Về quản trị

HĐQT sẽ tiếp tục chỉ đạo rà soát, đánh giá và triển khai các phương án tối ưu cấu trúc sở hữu vốn, cấu trúc quản trị và mô hình vận hành trong toàn hệ sinh thái. Trọng tâm là nâng cao năng lực quản trị theo hướng tinh gọn, minh bạch, có khả năng kiểm soát rủi ro tốt hơn và phù hợp với quy mô mở rộng của hệ sinh thái IPA Group trong các giai đoạn tiếp theo.

Trên cơ sở định hướng vận hành theo mô hình Ngân hàng Năng lực, HĐQT định hướng tiếp tục hoàn thiện kiến trúc quản trị nhiều lớp trong toàn Tập đoàn, làm rõ vai trò, phạm vi trách nhiệm và cơ chế phối hợp giữa HĐQT, Ban điều hành Tập đoàn, các trụ cột chiến lược, các công ty thành viên và các đơn vị chức năng. HĐQT tập trung vào vai trò định hướng chiến lược dài hạn, giám sát hiệu quả hoạt động, quản trị rủi ro, tuân thủ và bảo vệ lợi ích của cổ đông; đồng thời phân định rõ trách nhiệm điều hành, triển khai và chịu trách nhiệm kết quả ở các cấp quản lý phù hợp.

HĐQT cũng chỉ đạo từng bước hoàn thiện cơ chế ra quyết định, phân quyền, ủy quyền và trách nhiệm giải trình trong toàn hệ thống; tăng cường phối hợp giữa các trụ cột chiến lược gồm IPA Solution, IPA Living và IPA Management nhằm phát huy sức mạnh cộng hưởng của hệ sinh thái. Việc hoàn thiện mô hình quản trị không chỉ nhằm nâng cao hiệu quả hoạt động, mà còn bảo đảm tính minh bạch, tính kế thừa, kiểm soát xung đột lợi ích và năng lực phát triển bền vững của Tập đoàn trong dài hạn.

Bên cạnh đó, HĐQT chỉ đạo tiếp tục chuẩn hóa hệ thống quy chế, quy trình và cơ chế báo cáo trong toàn Tập đoàn; thúc đẩy văn hóa quản trị dựa trên dữ liệu, kỷ luật thực thi và minh bạch trong ra quyết định, qua đó củng cố nền tảng quản trị cho mô hình Ngân hàng Năng lực.

b) Về con người

HĐQT xác định con người là trung tâm của năng lực phát triển dài hạn và là nền tảng cốt lõi của mô hình Ngân hàng Năng lực. Trong năm 2026, hệ thống quản trị nhân sự Tập đoàn được kiện toàn theo hướng không chỉ quản lý nguồn nhân lực, mà còn kiến tạo, nuôi dưỡng và phát triển năng lực tổ chức.

Theo đó, Tập đoàn tiếp tục hoàn thiện hệ thống quản trị hiệu quả công việc, kết hợp giữa đánh giá kết quả thực hiện nhiệm vụ với đánh giá nền tảng hành vi, năng lực trưởng thành, mức độ phù hợp với văn hóa và khả năng đảm nhận phạm vi trách nhiệm lớn hơn. Cơ chế đánh giá, bổ nhiệm, phát triển và đãi ngộ nhân sự sẽ được định hướng theo nguyên tắc: kết quả kinh doanh là điều kiện quan

trọng, nhưng sự trưởng thành về năng lực, trách nhiệm, văn hóa hợp tác và khả năng tạo giá trị bền vững là nền tảng để phát triển dài hạn.

HDQT cũng chỉ đạo xây dựng lộ trình phát triển đội ngũ lãnh đạo kế cận trong toàn hệ thống, làm rõ vai trò, phạm vi trách nhiệm và tiêu chuẩn năng lực đối với từng cấp lãnh đạo, từ cấp Tập đoàn, cấp trụ cột, cấp công ty thành viên đến cấp đơn vị chức năng. Trọng tâm là hình thành đội ngũ lãnh đạo có khả năng dẫn dắt chiến lược, quản trị sự cộng hưởng giữa các đơn vị, phát triển con người và chịu trách nhiệm đến cùng về kết quả được giao.

Song song với đó, HDQT chỉ đạo Ban điều hành tăng cường các chương trình đào tạo, nâng cao năng lực đội ngũ, đặc biệt là năng lực quản trị, năng lực công nghệ, năng lực sử dụng trí tuệ nhân tạo (AI), năng lực vận hành số và năng lực phối hợp trong hệ sinh thái. Đây là nền tảng quan trọng để nâng cao hiệu quả làm việc, chất lượng công việc và khả năng thích ứng của Tập đoàn trước những thay đổi nhanh chóng của thị trường.

HDQT cũng tiếp tục thúc đẩy xây dựng văn hóa làm việc theo tinh thần chủ động, hợp tác, trách nhiệm và trưởng thành bằng thực lực; khuyến khích mỗi cán bộ, nhân viên trở thành một chủ thể kiến tạo giá trị trong hệ sinh thái IPA.

c) Về định hướng kinh doanh

HDQT tiếp tục định hướng hoạt động kinh doanh của Tập đoàn theo mô hình hệ sinh thái, trong đó các công ty thành viên vừa duy trì hiệu quả hoạt động độc lập, vừa tăng cường liên kết, phối hợp và cộng hưởng giá trị trong toàn hệ thống. Mục tiêu là khai thác tốt hơn lợi thế của từng lĩnh vực, đồng thời tạo ra sức mạnh tích hợp giữa vốn, công nghệ, quản trị, thị trường và chuỗi giá trị. Theo đó, nhóm khách hàng doanh nghiệp được xác định là một trong các thị trường mục tiêu chiến lược của Tập đoàn, đặc biệt là các doanh nghiệp có nhu cầu nâng cao năng lực quản trị, tái cấu trúc mô hình hoạt động, tiếp cận giải pháp vốn, ứng dụng công nghệ và mở rộng kênh phân phối.

Trên nền tảng mô hình Ngân hàng Năng lực, HDQT định hướng hoạt động kinh doanh của Tập đoàn không chỉ tập trung vào tăng trưởng quy mô, mà còn chú trọng nâng cao năng lực tạo kết quả thực chất, khả năng phối hợp liên đơn vị và năng lực chuyển hóa cơ hội thành giá trị dài hạn. Các hoạt động kinh doanh trọng yếu được tổ chức theo hướng rõ mục tiêu, rõ phạm vi trách nhiệm, rõ đầu ra và rõ cơ chế phối hợp giữa các đơn vị trong hệ sinh thái. Theo đó, IPA định hướng phát huy vai trò của một nền tảng năng lực tổng hợp dành cho doanh nghiệp, đồng hành cùng doanh nghiệp trong quá trình chuyển đổi, tăng trưởng và phát triển bền vững thông qua sự cộng hưởng của ba trụ cột chiến lược: IPA Management - đầu tư và quản trị doanh nghiệp; IPA Solution - giải pháp công nghệ; và IPA Living - nền tảng bán lẻ, kênh phân phối và hệ sinh thái sản phẩm, dịch vụ hướng tới wellbeing (sống khỏe, sống giàu, sống an).

Đối với nhóm khách hàng doanh nghiệp, Tập đoàn định hướng tập trung vào các nhóm giải pháp trọng tâm gồm: hỗ trợ tái cấu trúc và nâng cao năng lực quản trị; tư vấn, kết nối và thiết kế giải pháp vốn phù hợp; cung cấp các nền tảng, công cụ và giải pháp công nghệ phục vụ vận hành, quản trị và tăng trưởng; đồng thời hỗ trợ mở rộng kênh phân phối thông qua các nền tảng và điểm chạm thị trường của hệ sinh thái IPA.

Đối với trụ cột công nghệ, HDQT tiếp tục chỉ đạo đầu tư nâng cao năng lực công nghệ, an toàn thông tin; đẩy mạnh ứng dụng các nền tảng vận hành số, quản trị số và các giải pháp công nghệ do Tập đoàn phát triển. Trên cơ sở các giải pháp đã được kiểm chứng trong hệ sinh thái, Tập đoàn sẽ từng bước đánh giá, hoàn thiện và đưa các nền tảng, hệ thống công nghệ có tiềm năng vào khai

thác thương mại, hướng tới cung cấp các giải pháp công nghệ cho các doanh nghiệp có nhu cầu chuyển đổi số, nâng cao hiệu quả vận hành, quản trị dữ liệu và mở rộng năng lực cạnh tranh.

Đối với trụ cột đầu tư và quản trị doanh nghiệp, HĐQT chủ trương tiếp tục quản lý danh mục đầu tư theo nguyên tắc thận trọng, hiệu quả và có mục đích. Tập đoàn ưu tiên phân bổ vốn cho các lĩnh vực phù hợp với định hướng phát triển hệ sinh thái, có khả năng tạo giá trị dài hạn và hỗ trợ trực tiếp cho mô hình Ngân hàng Năng lực. Bên cạnh vai trò đầu tư vốn, Tập đoàn định hướng phát huy năng lực quản trị doanh nghiệp, tái cấu trúc, thiết kế giải pháp vốn và kết nối nguồn lực nhằm đồng hành cùng các doanh nghiệp mục tiêu trong quá trình nâng cao năng lực cạnh tranh và phát triển bền vững. Đồng thời, HĐQT chỉ đạo rà soát, cơ cấu lại hoặc xử lý dứt điểm các tài sản, khoản đầu tư không còn phù hợp hoặc không còn hiệu quả, nhằm bảo đảm an toàn danh mục và nâng cao hiệu quả sử dụng vốn.

Đối với trụ cột con người và nếp sống, HĐQT định hướng tiếp tục phát triển IPA Living trở thành nền tảng bán lẻ và kênh phân phối hướng tới wellbeing (sống khỏe, sống giàu, sống an), tập trung vào các sản phẩm, dịch vụ và mô hình kinh doanh gắn với nhu cầu sống khỏe, sống giàu, sống an của khách hàng và cộng đồng. Đây không chỉ là một hướng kinh doanh độc lập, mà còn là hạ tầng kết nối thị trường, tạo điểm chạm khách hàng cuối và hỗ trợ các doanh nghiệp trong hệ sinh thái tiếp cận người dùng, thử nghiệm sản phẩm, mở rộng kênh phân phối, đồng thời tạo thêm dữ liệu vận hành phục vụ cho hoạt động đầu tư, quản trị và phát triển sản phẩm.

HĐQT cũng định hướng tăng cường cơ chế phối hợp giữa hoạt động vận hành thường xuyên và các dự án/cơ hội liên chức năng trong toàn hệ thống. Theo đó, các công ty thành viên và đơn vị chức năng cần chủ động nhận diện các cơ hội cộng hưởng, triển khai các sáng kiến kinh doanh, công nghệ, sản phẩm và dịch vụ có khả năng tạo tác động thực chất, đồng thời chuyển hóa kết quả triển khai thành năng lực vận hành, tri thức quản trị và lợi thế cạnh tranh chung của Tập đoàn. Các sáng kiến này cần được ưu tiên theo hướng có khả năng phục vụ đồng thời hai mục tiêu: nâng cao hiệu quả nội bộ của hệ sinh thái IPA và hình thành các năng lực, giải pháp có thể cung cấp cho nhóm khách hàng doanh nghiệp mục tiêu.

Về hoạt động tài chính, HĐQT chỉ đạo triển khai đồng bộ các giải pháp nâng cao năng lực nguồn vốn, huy động vốn trên thị trường, quản lý dòng tiền và tái cấu trúc các nghĩa vụ nợ của Tập đoàn nhằm bảo đảm an toàn tài chính, khả năng thanh khoản và sự chủ động trong triển khai các kế hoạch đầu tư. Đồng thời, Tập đoàn tiếp tục hoàn thiện thủ tục pháp lý và chuẩn bị điều kiện cần thiết để triển khai các dự án trọng điểm, qua đó đa dạng hóa danh mục đầu tư và tạo nền tảng tăng trưởng cho các năm tiếp theo.

HĐQT cùng Ban điều hành Tập đoàn đã thống nhất đặt ra mục tiêu kinh doanh trong năm 2026 với các nội dung cụ thể được nêu trong báo cáo Ban điều hành. Trong đó, các chỉ tiêu tài chính hợp nhất toàn Tập đoàn năm 2026 được HĐQT thống nhất phấn đấu đạt: (i) Tổng tài sản hợp nhất tối thiểu là 13.000 tỷ đồng; (ii) Vốn chủ sở hữu hợp nhất duy trì trên 5.500 tỷ đồng; (iii) Lợi nhuận hợp nhất trước thuế tăng trưởng tối thiểu 15% so với kết quả thực hiện năm 2025. HĐQT sẽ theo dõi sát sao tiến độ thực hiện và cập nhật định kỳ hàng quý thông qua cơ chế công bố thông tin, bảo đảm tính minh bạch và trách nhiệm trước Quý Cổ đông.

d) Về quản trị ESG và phát triển bền vững

HĐQT chỉ đạo xây dựng và triển khai Khung quản trị ESG (Môi trường – Xã hội – Quản trị) toàn diện trong hệ thống Tập đoàn IPA. HĐQT cũng xác định quản trị ESG là ưu tiên chiến lược nhằm nâng cao sức hút với nhà đầu tư tổ chức, đáp ứng kỳ vọng ngày càng cao của các đối tác quốc tế

và khẳng định cam kết phát triển bền vững dài hạn của Tập đoàn IPA.

Theo định hướng đó, ESG cần được tích hợp vào quá trình ra quyết định chiến lược, phân bổ vốn, quản trị danh mục đầu tư, phát triển sản phẩm, quản trị con người và vận hành hệ sinh thái. Trọng tâm không chỉ là thực hiện các sáng kiến riêng lẻ, mà là xây dựng năng lực quản trị bền vững, bảo đảm mỗi hoạt động kinh doanh của Tập đoàn đều hướng tới hiệu quả dài hạn, trách nhiệm với các bên liên quan và tác động tích cực đối với cộng đồng.

Trên cơ sở định hướng phát triển bền vững của Tập đoàn, HĐQT sẽ chỉ đạo triển khai các nội dung trọng tâm gồm: hoàn thiện cơ chế quản trị ESG cấp Tập đoàn; xây dựng hệ thống chỉ tiêu, dữ liệu và báo cáo ESG; thúc đẩy số hóa để giảm lãng phí tài nguyên; tăng cường minh bạch trong quản trị; phát triển môi trường làm việc nhân văn; và ưu tiên các hoạt động đầu tư, kinh doanh có khả năng tạo tác động tích cực, dài hạn cho cộng đồng.

Bên cạnh các yếu tố môi trường và xã hội, HĐQT đặc biệt chú trọng yếu tố quản trị trong ESG, bao gồm minh bạch thông tin, trách nhiệm giải trình, quản trị rủi ro, tuân thủ, đạo đức kinh doanh, bảo vệ dữ liệu và an toàn thông tin. Đây là nền tảng quan trọng để củng cố niềm tin của cổ đông, nhà đầu tư, đối tác, khách hàng và cán bộ nhân viên đối với sự phát triển dài hạn của Tập đoàn.

Kính thưa Quý vị Cổ đông, trên đây là toàn bộ báo cáo của HĐQT Công ty Cổ phần Tập đoàn Đầu tư I.P.A về kết quả hoạt động năm 2025 và định hướng chiến lược phát triển năm 2026.

Với nền tảng quản trị ngày càng hoàn thiện, danh mục đầu tư được định hướng rõ ràng, năng lực công nghệ từng bước được nâng cao, cùng đội ngũ nhân sự tâm huyết và hệ sinh thái kinh doanh có khả năng cộng hưởng, HĐQT tin tưởng rằng Tập đoàn IPA sẽ tiếp tục tạo ra giá trị gia tăng bền vững, xứng đáng với sự tin tưởng và đồng hành của Quý Cổ đông trong thời gian qua.

HĐQT trân trọng lắng nghe mọi ý kiến đóng góp của Quý Cổ đông và cam kết luôn hành động vì lợi ích của Quý Cổ đông cùng sự phát triển bền vững, dài hạn của Tập đoàn.

Thay mặt HĐQT, tôi xin kính chúc các Quý Cổ đông dồi dào sức khỏe và hạnh phúc.

**TM. HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ
CHỦ TỊCH HĐQT**

Vũ Hiền

Ghi chú: Tài liệu này có thể được sửa đổi/bổ sung và trình ĐHCĐ xem xét quyết định tại cuộc họp.