



**CÔNG TY CỔ PHẦN DƯỢC PHẨM TRUNG ƯƠNG CODUPHA**

Địa chỉ: 262L Lê Văn Sỹ, Phường Nhiều Lộc, TP. Hồ Chí Minh

Điện thoại: (028) 38 651 909 – Email: tchc@codupha.com.vn – Website: www.codupha.com.vn

**CÔNG TY CỔ PHẦN  
DƯỢC PHẨM TRUNG ƯƠNG CODUPHA**

Số: 01/BC-ĐHĐCĐ.2026

**CỘNG HÒA XÃ HỘI CHỦ NGHĨA VIỆT NAM  
Độc lập - Tự do - Hạnh phúc**

*Tp. Hồ Chí Minh, ngày 22 tháng 04 năm 2026*

**BÁO CÁO  
HOẠT ĐỘNG CỦA HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ  
NĂM 2025 VÀ TỔNG KẾT NHIỆM KỲ 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 các quy định của pháp luật liên quan, quy định tại Điều lệ của Công ty cổ phần Dược phẩm Trung ương Codupha, HĐQT kính báo cáo Đại hội đồng cổ đông:

Phần 1: Tóm tắt những thuận lợi và khó khăn trong nhiệm kỳ 2021 – 2026;

Phần 2: Báo cáo kết quả hoạt động của HĐQT năm 2025 và nhiệm kỳ 2021 – 2026;

Phần 3: Kế hoạch hoạt động năm 2026 và nhiệm kỳ 2026 – 2031.

**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 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 nắm giữ 66,35% 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 chung của toàn 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 cần có thời gian để 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 Nhiều Lộc).

## **1.4. Khó khăn về tài chính**

- Với doanh thu bình quân 3.000 tỷ đồng/năm, vốn điều lệ 182,7 tỷ đồng chủ yếu nằm trong tài sản, còn kinh doanh phải dùng vốn vay. Thời gian khách hàng nợ kéo dài, nhất là hệ thống điều trị 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, xin giấy phép nhập khẩu còn bị chậm trễ 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 thu 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. Kết quả thực hiện các nội dung của Nghị quyết Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2025:

TT	Kế hoạch năm 2025	Kết quả thực hiện
<b>NGHỊ QUYẾT ĐHĐCĐ THƯỜNG NIÊN NĂM 2025</b>		
<b>1.</b>	<b>Chỉ tiêu sản xuất kinh doanh năm 2025</b>	
<b>1.1.</b>	<b>Báo cáo tài chính riêng</b>	
1.1.1.	Tổng doanh thu: 3.300.000 triệu đồng	Tổng doanh thu đạt 3.285.276 triệu đồng, đạt 99,6 % kế hoạch
1.1.2.	Lợi nhuận trước thuế: 36.000 triệu đồng	Lợi nhuận trước thuế đạt 36.184 triệu đồng, đạt 100,5 % kế hoạch
<b>1.2.</b>	<b>Báo cáo tài chính hợp nhất</b>	
1.2.1.	Tổng doanh thu: 3.300.000 triệu đồng	Tổng doanh thu đạt 3.285.276 triệu đồng, đạt 99,6 % kế hoạch
1.2.2.	Lợi nhuận trước thuế: 34.370 triệu đồng	Lợi nhuận trước thuế đạt 40.840 triệu đồng, đạt 118,8 % kế hoạch
<b>2.</b>	<b>Thực hiện phân phối lợi nhuận năm 2024</b>	
2.1.	Chi trả cổ tức: 9%	Đã thực hiện chi trả theo đúng nghị quyết của ĐHĐCĐ
2.2.	Trích quỹ khen thưởng, phúc lợi và quỹ khen thưởng của cán bộ quản lý:	- Trích quỹ phúc lợi: 5.000.000.000 đồng



TT	Kế hoạch năm 2025	Kết quả thực hiện
		<ul style="list-style-type: none"> <li>- Trích quỹ khen thưởng: 1.231.482.227 đồng</li> <li>- Thưởng HĐQT, BKS, BDH: 514.112.544 đồng</li> </ul>
3.	<b>Thay đổi ngành nghề đăng ký kinh doanh của Công ty</b>	Công ty đã hoàn tất việc đăng ký thay đổi ngành nghề kinh doanh của Công ty vào ngày 12/07/2025.
4.	<b>Sửa đổi, bổ sung Điều lệ Công ty</b>	Đã thực hiện
5.	<b>Thù lao, chi phí hoạt động của HĐQT năm 2025</b>	Đã thực hiện theo Nghị quyết của ĐHĐCĐ
6.	<b>Ủy quyền HĐQT lựa chọn (01) trong (04) Công ty kiểm toán độc lập cho năm tài chính 2025</b>	Ngày 22/07/2025, công ty Codupha đã ký hợp đồng với Công ty TNHH Kiểm toán Ernst & Young Việt Nam để thực hiện kiểm toán Báo cáo tài chính năm 2025 của Công ty

## **2. Báo cáo hoạt động của Hội đồng quản trị năm 2025:**

### **2.1. Các Nghị quyết/Quyết định của HĐQT đã ban hành trong năm 2025:**

Năm 2025, Hội đồng quản trị đã 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 nội dung chính được thông qua bao gồm:

- Thông qua phương án chuyển nhượng vốn tại Codupha Lào.
- Miễn nhiệm, bổ nhiệm Chủ tịch Hội đồng quản trị, Phó Chủ tịch Hội đồng quản trị.
- Miễn nhiệm, bổ nhiệm Tổng giám đốc, Phó Tổng Giám đốc, Kế toán trưởng; Thay đổi người đại diện pháp luật.
- Miễn nhiệm, bổ nhiệm Người quản trị kiêm Thư ký Công ty.
- Các nghị quyết về gia hạn, tái cấp hạn mức tín dụng.
- Các nghị quyết khác liên quan đến hoạt động của Codupha.

Báo cáo chi tiết về các nghị quyết, quyết định của HĐQT năm 2025 được trình bày tại Báo cáo tình hình quản trị Công ty số 91/CDP-2026 ngày 26/01/2026; Báo cáo này đã được công bố thông tin trên hệ thống công bố thông tin của Sở Giao dịch chứng khoán Hà Nội, Ủy ban Chứng khoán Nhà nước và trang thông tin điện tử của Công ty theo quy định

### **2.2. Đánh giá về hoạt động của Hội đồng quản trị:**

- 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 thực hiện đúng 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. 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 các cuộc họp và 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. Đánh giá kết quả 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, 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.

- Chỉ đạo Ban Tổng Giám đốc tăng cường quản trị rủi ro, công nợ, xử lý từng bước những tồn tại, hạn chế và tập trung nâng cao năng lực quản trị công ty.

- Thực hiện đúng theo quy định của Sở giao dịch chứng khoán và Ủy ban chứng khoán Nhà nước về công bố thông tin.

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 hoàn thành chỉ tiêu về lợi nhuận theo Nghị quyết của Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2025 thông qua.

Bên cạnh đó, Công ty đã triển khai thực hiện một số giải pháp về quản trị và bước đầu ghi nhận những chuyển biến tích cực, mang lại kết quả khả quan; phương thức điều hành cũng đã được đổi mới, định hướng theo mục tiêu ngắn hạn và dài hạn của Công ty, Tuy nhiên công tác thu hồi công nợ dù đã cải thiện vẫn tiềm ẩn nhiều rủi ro, có thể ảnh hưởng đến hiệu quả hoạt động của Công ty. Hoạt động khai thác và phát triển nguồn hàng mới có biên lợi nhuận cao cần được đẩy mạnh hơn; Công tác quản lý hàng tồn kho cần được tăng cường với các biện pháp kiểm soát phù hợp nhằm hạn chế rủi ro về chất lượng, số lượng và hạn sử dụng.

### **4. Tiền lương, thù lao của Hội đồng quản trị:**

Việc chi trả tiền lương, thù lao của Hội đồng quản trị được thực hiện theo đúng quy định của pháp luật và Nghị quyết của ĐHĐCĐ thường niên năm 2025, cụ thể:

#### **4.1 Tiền lương:**



- Ông Lê Văn Sơn, Chủ tịch HĐQT<sup>1</sup>: 720.000.000 VNĐ
- Ông Bùi Hữu Hiền, Phó Chủ tịch HĐQT, Chủ tịch HĐQT<sup>2</sup>: 591.590.909 VNĐ

#### 4.2 Thù lao:

- Ông Bùi Hữu Hiền, thành viên HĐQT không chuyên trách<sup>3</sup>: 17.954.545 VNĐ
- Ông Phạm Thứ Triệu, thành viên HĐQT không chuyên trách: 60.000.000 VNĐ
- Bà Lữ Thị Khánh Trân, thành viên HĐQT không chuyên trách: 60.000.000 VNĐ
- Bà Hà Lan Anh, thành viên HĐQT không chuyên trách: 60.000.000 VNĐ
- Ông Lê Văn Sơn, thành viên HĐQT không chuyên trách: 10.000.000 VNĐ
- Bà Phạm Thị Mai Hương, thành viên HĐQT không chuyên trách: 5.000.000 VNĐ

#### 5. Những giao dịch của Công ty với các bên có liên quan trong năm 2025:

STT	Bên liên quan	Mối quan hệ	Nội dung nghiệp vụ	Năm 2024	Năm 2025
1.	Công ty Cổ phần Dược phẩm Bến Tre	Cổ đông lớn	Mua hàng	207.966.171	3.809.520
2.	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, hiệu quả, 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.

#### II. Báo cáo kết quả thực hiện nhiệm kỳ 2021 - 2026

##### 1. Thông tin về thành viên Hội đồng quản trị nhiệm kỳ 2021 – 2026

<sup>1</sup> Nghị quyết số 19/2025/NQ.HĐQT ngày 30/09/2025 đã miễn nhiệm chức danh Chủ tịch HĐQT đối với ông Lê Văn Sơn kể từ ngày 01/10/2025

<sup>2</sup> - Nghị quyết số 09/2025/NQ-HĐQT ngày 18/04/2025 đã bầu ông Bùi Hữu Hiền giữ chức vụ Phó Chủ tịch, thôi giữ chức vụ Tổng Giám đốc cùng ngày.

- Nghị quyết số 20/2025/NQ.HĐQT ngày 30/09/2025 đã bầu ông Bùi Hữu Hiền giữ chức vụ Chủ tịch HĐQT kể từ ngày 01/10/2025

<sup>3</sup> Ông Bùi Hữu Hiền là thành viên HĐQT không chuyên trách đến ngày 18/04/2025



TT	Thành viên HĐQT	Chức vụ (thành viên HĐQT độc lập, TV HĐQT không điều hành)	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 từ nhiệm/ miễn nhiệm
I	Từ 17/05/2021 đến 01/09/2022			
1.	Ông Lê Văn Sơn	Chủ tịch HĐQT	17/05/2021	
2.	Ông Bùi Hữu Hiền	Thành viên HĐQT, Tổng Giám đốc	17/05/2021 Từ 01/02/2018 giữ chức vụ Tổng Giám đốc	
3.	Bà Đinh Thị Khởi	Phó chủ tịch HĐQT	17/05/2021	
4.	Ông Trần Anh Tuấn	Thành viên HĐQT không điều hành	17/05/2021	01/09/2022
5.	Ông Phạm Thứ Triệu	Thành viên HĐQT không điều hành	17/05/2021	
II	Từ 02/09/2022 đến 27/04/2023			
1.	Ông Lê Văn Sơn	Chủ tịch HĐQT	17/05/2021	
2.	Ông Bùi Hữu Hiền	Thành viên HĐQT, Tổng Giám đốc	17/05/2021 Từ 01/02/2018 giữ chức vụ Tổng Giám đốc	
3.	Bà Đinh Thị Khởi	Phó chủ tịch HĐQT	17/05/2021	
4.	Ông Phạm Thứ Triệu	Thành viên HĐQT không điều hành	17/05/2021	
III	Từ 28/04/2023 đến 25/10/2023			
1.	Ông Lê Văn Sơn	Chủ tịch HĐQT	17/05/2021	
2.	Ông Bùi Hữu Hiền	Thành viên HĐQT, Tổng Giám đốc	17/05/2021 Từ 01/02/2018 giữ chức vụ Tổng Giám đốc	
3.	Bà Đinh Thị Khởi	Phó chủ tịch HĐQT	17/05/2021	



TT	Thành viên HĐQT	Chức vụ (thành viên HĐQT độc lập, TV HĐQT không điều hành)	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 từ nhiệm/ miễn nhiệm
4.	Ông Phạm Thứ Triệu	Thành viên HĐQT không điều hành	17/05/2021	
5.	Bà Hà Lan Anh	Thành viên HĐQT không điều hành	28/04/2023	
<b>IV</b>	<b>Từ ngày 26/10/2023 đến ngày 17/04/2025</b>			
1.	Ông Lê Văn Sơn	Chủ tịch HĐQT	17/05/2021	
2.	Ông Bùi Hữu Hiền	Thành viên HĐQT, Tổng Giám đốc	17/05/2021 Từ 01/02/2018 giữ chức vụ Tổng Giám đốc	
3.	Bà Đinh Thị Khởi	Phó chủ tịch HĐQT	17/05/2021	26/10/2023 Miễn nhiệm chức vụ thành viên HĐQT
4.	Ông Phạm Thứ Triệu	Thành viên HĐQT không điều hành	17/05/2021	
5.	Bà Hà Lan Anh	Thành viên HĐQT không điều hành	28/04/2023	
6.	Bà Lữ Thị Khánh Trân	Thành viên HĐQT không điều hành	26/10/2023	
<b>V</b>	<b>Từ ngày 18/04/2025 đến ngày 30/09/2025</b>			
1.	Ông Lê Văn Sơn	Chủ tịch HĐQT	17/05/2021	
2.	Ông Bùi Hữu Hiền	Phó Chủ tịch HĐQT	17/05/2021 18/04/2025 bầu giữ chức vụ Phó Chủ tịch HĐQT	Miễn nhiệm chức vụ TGD kể từ ngày 18/04/2025
3.	Ông Phạm Thứ Triệu	Thành viên HĐQT không điều hành	17/05/2021	



TT	Thành viên HĐQT	Chức vụ (thành viên HĐQT độc lập, TV HĐQT không điều hành)	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 từ nhiệm/ miễn nhiệm
4.	Bà Hà Lan Anh	Thành viên HĐQT không điều hành	28/04/2023	
5.	Bà Lữ Thị Khánh Trân	Thành viên HĐQT không điều hành	26/10/2023	
<b>VI Từ 01/10/2025 đến 26/11/2025</b>				
1.	Ông Lê Văn Sơn	Thành viên HĐQT không điều hành	17/05/2021	01/10/2025 Miễn nhiệm chức vụ Chủ tịch HĐQT
2.	Ông Bùi Hữu Hiền	Chủ tịch HĐQT	01/10/2025 Từ ngày 01/10/2025 bầu giữ chức vụ Chủ tịch HĐQT	
3.	Ông Phạm Thứ Triệu	Thành viên HĐQT không điều hành	17/05/2021	
4.	Bà Hà Lan Anh	Thành viên HĐQT không điều hành	28/04/2023	
5.	Bà Lữ Thị Khánh Trân	Thành viên HĐQT không điều hành	26/10/2023	
<b>VII Từ 27/11/2025 đến Nay</b>				
1.	Ông Bùi Hữu Hiền	Chủ tịch HĐQT	17/05/2021 Từ ngày 01/10/2025 bầu giữ chức vụ Chủ tịch HĐQT	
2.	Ông Lê Văn Sơn	Thành viên HĐQT không điều hành	17/05/2021	27/11/2025 Miễn nhiệm chức vụ thành viên HĐQT
3.	Ông Phạm Thứ Triệu	Thành viên HĐQT không điều hành	17/05/2021	
4.	Bà Hà Lan Anh	Thành viên HĐQT không điều hành	28/04/2023	



TT	Thành viên HĐQT	Chức vụ (thành viên HĐQT độc lập, TV HĐQT không điều hành)	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 từ nhiệm/ miễn nhiệm
5.	Bà Lữ Thị Khánh Trân	Thành viên HĐQT không điều hành	26/10/2023	
6.	Bà Phạm Thị Mai Hương	Thành viên HĐQT, Tổng Giám đốc	27/11/2025 Từ 27/11/2025 bầu giữ chức vụ TV HĐQT	

## 2. Các chỉ tiêu thực hiện giai đoạn 2021-2026

### 2.1. Kết quả kinh doanh theo báo cáo tài chính hợp nhất

DVT: Triệu đồng

Stt	Chỉ tiêu	Năm				
		2021	2022	2023	2024	2025
1	Doanh thu	2.450.389	3.045.915	3.064.030	3.208.680	3.285.276
2	Lợi nhuận trước thuế	21.481	28.913	13.892	27.207	40.840
3	Thu nhập bình quân người/tháng	10,5	11,5	11,5	12,0	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. Tuy nhiên, năm 2021 do ảnh hưởng Covid nên Doanh thu 2021 không đạt theo kế hoạch. Tổng doanh thu từ năm 2021->2025 đạt 95,9% kế hoạch..

- Lợi nhuận trước thuế có biến động giữa các năm, trong đó các năm 2022, 2024 và 2025 đạt so với kế hoạch. Trong năm 2025, Ban Tổng Giám đốc đã triển khai những kế hoạch, chiến lược phù hợp với sự phát triển dài hạn của Công ty và đạt được chỉ tiêu kế hoạch được giao. Tuy nhiên, năm 2021 và 2023 lợi nhuận trước thuế không đạt kế hoạch do đứt gãy nguồn hàng và trích lập dự phòng công nợ khó đòi, khoản đầu tư tại Codupha Lào và chi phí lãi vay tăng cao.

- Thu nhập của người lao động đều được cải thiện tăng theo từng năm.

### 2.2. Những hạn chế và nguyên nhân:

#### 2.1. 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



- Chủ trương đầu tư xây dựng và kho Lê Minh Xuân và các văn phòng, kho tại chi nhánh đã được đặt ra, tuy nhiên chưa được triển khai đầu tư đồng bộ, toàn diện mà chủ yếu chỉ dừng ở mức đầu tư nâng cấp, sửa chữa từng phần nên chưa phát huy hết tiềm năng và hiệu quả khai thác.

- Việc củng cố cấu trúc hệ thống, tái cơ cấu, tổ chức lại lao động chưa đạt mục tiêu tinh gọn, hiệu quả; Tỷ trọng lao động gián tiếp còn cao, trong khi lực lượng bán hàng trực tiếp chưa đáp ứng cả về số lượng và chất lượng.

- Một số chỉ tiêu về doanh thu của những năm trước không đạt kế hoạch đề ra; Lợi nhuận trong những năm đầu của nhiệm kỳ không ghi nhận sự tăng trưởng rõ nét.

## **2.2. Nguyên nhân:**

- Tư duy, phương thức làm việc của một số cán bộ lãnh đạo, quản lý cũng như người lao động vẫn còn chịu ảnh hưởng từ mô hình cũ để lại, dẫn đến việc gặp nhiều khó khăn trong thay đổi thói quen nhận thức và hành động.

- Công tác quản trị công ty chưa đáp ứng đầy đủ yêu cầu thực tiễn, đòi hỏi phải tiếp tục kiện toàn lại bộ máy tổ chức, rà soát, hoàn thiện toàn diện hệ thống các quy chế, quy trình, nội quy, quy định, ... nhằm đảm bảo việc tuân thủ pháp luật và thực thi hiệu quả.

## **3. Kết quả đạt được trong nhiệm kỳ 2021 - 2026:**

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:

- 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.

- 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.

- 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.

- 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.

- 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.

- Đảm bảo chi trả cổ tức hàng năm từ 7% - 9%/ năm bằng tiền mặt cho các cổ đông.

- Ổn định hoạt động của Công ty, đảm bảo việc làm cho người lao động.

- Đã hoàn thành các thủ tục giải thể Codupha Lào tại Lào và đã thực hiện các thủ tục giải thể và chấm dứt hoạt động tại Việt Nam ngày 04/03/2026.

## **PHẦN 3**

### **PHƯƠNG HƯỚNG, KẾ HOẠCH CỦA HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ NĂM 2026 VÀ NHIỆM KỲ 2026 - 2031**

#### **I. Chỉ tiêu Kế hoạch kinh doanh và nhiệm vụ trọng tâm năm 2026:**



## 1. Chỉ tiêu kế hoạch năm 2026

TT	Chỉ tiêu	ĐVT	Thực hiện 2025	Kế hoạch 2026	
				Giá trị	Tỷ lệ KH2026/TH 2025
1	Doanh thu	Tr đồng	3.285.276	3.450.000	105%
2	Lợi nhuận trước thuế	Tr đồng	36.184	39.738	110%
3	Lợi nhuận sau thuế	Tr đồng	30.736	31.238	102%

## 2. Nhiệm vụ trọng tâm trong hoạt động kinh doanh năm 2026:

- 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.

- 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, tổ chức lại lao động theo hướng hiệu lực, hiệu năng và hiệu quả; Chuyển 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; Nâng cao hiệu quả công tác quản lý hàng tồn kho, công nợ đặc biệt đối với các khách hàng doanh nghiệp tư nhân.

- Chỉ đạo Ban điều hành xây dựng, sửa đổi, bổ sung và hoàn thiện các quy chế, quy trình nội bộ đảm bảo tuân thủ quy định của pháp luật và đáp ứng yêu cầu quản trị, điều hành của Công ty.

## II. Phương hướng, nhiệm vụ nhiệm kỳ 2026 – 2031

### 1. Phân tích đánh giá điểm mạnh, điểm yếu, cơ hội và thách thức trong giai đoạn 2026 - 2031

#### 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 và phân phối.

### 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. Chỉ tiêu kế hoạch nhiệm kỳ 2026 – 2031

Chỉ tiêu kế hoạch đến năm 2030

- Doanh thu: Năm 2030 đạt 4.500 tỷ đồng/năm
- Lợi nhuận trước thuế: Năm 2030 đạt 60 tỷ đồng/năm.
- Cổ tức: 9-15%/năm

## 3. Định hướng mục tiêu, chiến lược 2026 – 2031:

3.1. 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.

3.2. 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.

3.3. 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.

3.4. Tối ưu hoá giá trị Doanh nghiệp và lợi ích cho cổ đông.

## 4. Giải pháp chiến lược 2026 – 2031:

4.1. Chỉ đạo, giám sát Ban điều hành 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 chuyển giao công nghệ, thuốc sản xuất theo công nghệ cao, các sản phẩm OTC có nhu cầu lớn,... Hoá chất xét nghiệm, vật tư, thiết bị y tế).

4.2. Tiếp tục chỉ đạo, giám sát Ban điều hành xây dựng phương án đầu tư và triển khai thực hiện 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. Chỉ đạo, giám sát việc triển khai thực hiện ứng dụng các phần mềm trong việc quản trị các hoạt động kinh doanh của Công ty.



4.4. Giám sát việc 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.

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!

**Nơi nhận:**

- Như trên;
- HĐQT Công ty;
- Lưu:
  - + Tài liệu ĐHĐCĐ 2026;
  - + Thư ký Công ty.

**TM HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ  
CHỦ TỊCH**



**BS. BÙI HỮU HIỀN**







**CODUPHA CENTRAL PHARMACEUTICAL JOINT STOCK COMPANY**

Address: 262L Le Van Sy Street, Nhieu Loc Ward, Ho Chi Minh City

Phone: (028) 38 651 909 – Email: tchc@codupha.com.vn – Website : www.codupha.com.vn

**CODUPHA CENTRAL PHARMACEUTICAL  
JOINT STOCK COMPANY**

No: 01/BC-ĐHĐCĐ.2026

**SOCIALIST REPUBLIC OF VIETNAM**

**Independence - Freedom – Happiness**

*Ho Chi Minh City, April 22, 2026*

**REPORT**  
**ACTIVITIES OF THE BOARD OF DIRECTORS**  
**YEAR 2025 AND SUMMARY OF THE 2021-2026 TERM**  
**DIRECTIONS FOR 2026 AND THE TERM 2026-2031**

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

Dear: - **Distinguished delegates**

- **Dear Shareholders**

Pursuant to the provisions of relevant laws and the provisions of the Charter of Central Pharmaceutical Joint Stock Company Codupha, the BOD respectfully reports to the General Meeting of Shareholders as follows:

Part 1: Summary of advantages and difficulties during the term 2021 – 2026;

Part 2: Report on the performance results of the BOD for the year 2025 and the term 2021 – 2026;

Part 3: Operation plan for the year 2026 and the term 2026 – 2031.

**PART 1**

**ADVANTAGES AND DIFFICULTIES DURING THE TERM 2021-2026**

**I. ADVANTAGES:**

Codupha Company is a business enterprise with brand recognition and reputation, with a distribution system spanning the entire country, trusted by domestic and international partners and customers.

Supported by Vietnam Pharmaceutical Corporation - Joint Stock Company, a major shareholder holding 66.35% of the charter capital, which always backs the unit in strategy development as well as personnel matters of the Board of Directors (BOD) and the Executive Board, meeting the operational requirements of the unit effectively.

A cohesive workforce contributes to the overall development of the entire Company.

**II. DIFFICULTIES**

**1. External difficulties:**

**1.1. Global fluctuations:**

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.

*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.*



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

Due to the change to a two-level government system, certain administrative procedures require time to synchronize, affecting some of the Company's activities.

## **1.3. Difficulties due to multiple office relocations after moving the head office at 334 To Hien Thanh following the decision of the Ho Chi Minh City People's Committee.**

To stabilize the Company's business operations after relocating the head office pursuant to Decision No. 3645/QĐ-UBND of the Ho Chi Minh City People's Committee and other related documents, the Company built a central warehouse at Le Minh Xuan Industrial Park and an office at 509-515 To Hien Thanh. 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, Ward 14, District 3, Ho Chi Minh City (now Nhieu Loc Ward).

## **1.4. Financial difficulties**

- With average annual revenue of 3,000 billion VND, the charter capital of 182.7 billion VND is mainly tied up in assets, while business operations require borrowed capital. Extended customer payment periods, especially from the hospital system, have significantly impacted the Company's profits.
- Inflationary pressure has led to periods of high and volatile USD and EUR exchange rates, increasing the import prices of goods sourced 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. Policy changes in the industry**

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

- CODUPHA is an enterprise with nearly 50 years of operation in the field of import, export, and distribution of goods, primarily consisting of products from foreign companies and multinational corporations.
- Due to innovations in the political system and numerous policy changes, procedures for applying for VISAs, extending Marketing Authorizations, issuing new Marketing Authorizations, and obtaining import permits have been delayed, leading to frequent product shortages.

### **b. Difficulties in bidding activities:**

- Drug bidding policies are becoming increasingly stringent; bidding products account for approximately 70% of the Company's annual revenue.
- The implementation of multiple bidding forms has led to increased administrative procedure costs and higher freight and transportation costs.
- For products that win bids, many treatment facilities do not purchase the entire committed volume, leading to inventory, capital tie-up, and in some cases, products remain unsold until expiry and must be destroyed.
- Pressure on drug price control leads to reduced profit margins as it is difficult to increase selling prices despite rising input costs.

## **1.6. Technology and digital transformation**



In order to integrate with current development trends and improve corporate governance activities, upgrading and investing in software and implementing digital transformation are necessary, requiring significant financial and human resources.

## **2. Internal difficulties:**

- Regarding senior personnel in the Board of Directors, Executive Board, and Supervisory Board: there have been significant changes, thus requiring time for orientation, stabilization, and development.
- Human resources experience both surplus and shortage, lacking dynamism and proactiveness in work. The sense of responsibility in executing assigned targets remains low.
- The warehouse storage system and transportation facilities have not been adequately invested in to meet the standards of multinational corporations and major foreign companies, resulting in lost opportunities to become a distributor in Vietnam. The main reason is a lack of capital.

## **PART 2**

### **REPORT ON THE PERFORMANCE RESULTS OF THE BOD FOR THE YEAR 2025**

#### **I. Evaluation of the Board of Directors' activities in 2025:**

##### **1. Results of implementation of the contents of the Resolution of the annual General Meeting of Shareholders for the year 2025:**

No	Plan 2025	Results of implementation
<b>RESOLUTION OF THE ANNUAL GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS 2025</b>		
<b>1.</b>	<b>Production and business targets for 2025</b>	
<b>1.1.</b>	<b><i>Separate financial statements</i></b>	
1.1.1.	Total revenue: 3,300,000 million VND	Total revenue reached 3,285,276 million VND, achieving 99.6% of the plan.
1.1.2.	Profit before tax: 36,000 million VND	Profit before tax reached VND 36,184 million, achieving 100.5% of the plan.
<b>1.2.</b>	<b><i>Consolidated financial statements</i></b>	
1.2.1.	Total revenue: 3,300,000 million VND	Total revenue reached 3,285,276 million VND, achieving 99.6% of the plan.
1.2.2.	Profit before tax: VND 34,370 million	Profit before tax reached VND 40,840 million, achieving 118.8% of the plan.
<b>2.</b>	<b>Implement profit distribution for 2024</b>	
2.1.	Dividend payout: 9%	Payments have been made in accordance with the General Shareholders' Meeting resolution.



No	Plan 2025	Results of implementation
2.2.	Allocation of funds for bonuses, welfare, and bonuses for management staff:	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Allocation from welfare fund: 5,000,000,000 VND</li> <li>- Amount allocated from the reward fund: 1,231,482,227 VND</li> <li>- Bonuses for the Board of Directors, Supervisory Board, and Executive Board: 514,112,544 VND</li> </ul>
3.	<b>Change of the Company's registered business lines.</b>	The company completed the registration of the change in its business lines on July 12, 2025.
4.	<b>Amendment and supplementation of the Company's Charter</b>	Completed
5.	<b>Remuneration and operating expenses of the Board of Directors in 2025</b>	This has been implemented in accordance with the General Shareholders' Meeting Resolution.
6.	<b>Authorize the Board of Directors to select (01) from (04) independent auditing firms for the fiscal year 2025</b>	On July 22, 2025, Codupha Company signed a contract with Ernst & Young Vietnam Audit Company Limited to audit the Company's 2025 financial statements.

## **2. Report on the activities of the Board of Directors for the year 2025:**

### **2.1. Resolutions/Decisions of the BOD issued in 2025:**

In 2025, the Board of Directors held 04 in-person meetings and 20 written opinion collections among Board members to discuss and approve numerous matters within its functions and authority; issuing 26 Resolutions. The main contents approved include.

- Approval of the capital transfer plan at Codupha Lao.
- Dismissal and appointment of the Chairman of the Board of Directors and Vice Chairman of the Board of Directors.
- Dismissal and appointment of the General Director, Deputy General Directors, and Chief Accountant; Change of the legal representative.
- Dismissal and appointment of the Head of Corporate Governance concurrently serving as Company Secretary.
- Resolutions on extension and re-granting of credit limits.
- Other resolutions related to Codupha's operations.

Detailed reports on the resolutions and decisions of the BOD for 2025 are presented in the Report on Corporate Governance Situation No. 91/CDP-2026 dated January 26, 2026; this Report has been disclosed on the information disclosure system of the Hanoi Stock Exchange, the State Securities Commission, and the Company's website as required.

### **2.2. Evaluation of the Board of Directors' activities:**



- In 2025, the Board of Directors of Central Pharmaceutical Joint Stock Company Codupha operated in accordance with the Regulations on the Operation of the Board of Directors and the Company's Charter, fully complying with State regulations on public company corporate governance.
- During 2025, the Board of Directors exercised its functions, duties, and powers correctly, complying with the Law on Enterprises, the Company's Charter, and current laws. Board of Directors meetings were organized and conducted in strict accordance with legal regulations, the Company's Charter, and the Company's regulations. All Board of Directors meetings were attended by the Supervisory Board and the Executive Board. Members of the Board of Directors participated fully and diligently in the meetings and provided timely directives, contributing to the successful achievement of the targets set by the General Meeting of Shareholders' Resolutions.

### **3. Evaluation of the Board of Directors' supervision results over the General Director and other managing officers:**

The Board of Directors directed and supervised the activities of the Executive Board, promptly resolving issues within its authority. Through monitoring, evaluation, and requiring the Executive Board to submit periodic and ad-hoc reports, the Board of Directors assessed that the Executive Board performed its assigned duties in accordance with current legal regulations, the Company's Charter, Resolutions of the GMS, and Resolutions and decisions of the Board of Directors, specifically:

- Successfully organized the annual General Meeting of Shareholders for 2025 on April 17, 2025, and the extraordinary General Meeting of Shareholders for 2025 on November 27, 2025.
- The Executive Board submitted periodic reports at Board of Directors meetings or ad-hoc reports as requested when issues within the authority of the Board of Directors arose, promptly proposing solutions and recommendations to facilitate the Executive Board's operations.
- Directed the Board of General Directors to strengthen risk management and debt management, gradually address existing issues and limitations, and focus on improving corporate governance capacity.
- Complied strictly with the regulations of the Stock Exchange and the State Securities Commission regarding information disclosure.

Despite numerous difficulties and challenges, thanks to the determination, efforts, and close direction of the Board of Directors, the Executive Board and managing officers steered the Company to achieve the profit target set forth in the Resolution of the annual General Meeting of Shareholders for 2025.

Additionally, the Company implemented several governance measures and began to see positive changes and encouraging results; management methods have been renewed with both short-term and long-term orientations. However, debt recovery, while improved, still carries significant risks that could affect the Company's operational efficiency. Activities to source and develop new product lines with high profit margins need further acceleration; inventory management needs to be strengthened with appropriate control measures to mitigate risks related to quality, quantity, and expiry dates.

### **4. Salaries and remuneration of the Board of Directors:**



The payment of salaries and remuneration to the Board of Directors was carried out in accordance with legal regulations and the Resolution of the annual GMS for 2025, specifically:

#### 4.1 Salary:

- Mr. Le Van Son, Chairman of the Board of Directors 1: 720,000,000 VND
- Mr. Bui Huu Hien, Vice Chairman of the Board of Directors, Chairman of the Board of Directors <sup>2</sup>: 591,590,909 VND

#### 4.2 Remuneration:

- Mr. Bui Huu Hien, non-executive member of the Board of Directors <sup>3</sup>: VND 17,954,545
- Mr. Pham Thu Trieu, non-executive member of the Board of Directors: 60,000,000 VND
- Ms. Lu Thi Khanh Tran, non-executive member of the Board of Directors: 60,000,000 VND
- Ms. Ha Lan Anh, non-executive member of the Board of Directors: 60,000,000 VND
- Mr. Le Van Son, non-executive member of the Board of Directors: 10,000,000 VND
- Ms. Pham Thi Mai Huong, non-executive member of the Board of Directors: 5,000,000 VND

#### 5. Transactions of the Company with related parties in 2025:

No.	Related Party	Relationship	Transaction Content	2024	2025
1.	Ben Tre Pharmaceutical Joint Stock Company	Major shareholder	Purchase	207,966,171	3,809,520
2.	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. Overall assessment :

In 2025, the Board of Directors operated actively, complied with all applicable regulations, provided timely direction, and closely supervised the activities of the Executive Board in organizing and managing the achievement of set goals and plans. Members of the Board of Directors fulfilled their duties with a sense of responsibility for the work and development of the Company, cooperating effectively with the Supervisory Board to ensure that the Company's activities were transparent, efficient, and safeguarded

<sup>1</sup>Resolution No. 19/2025/NQ.HĐQT dated September 30, 2025, dismissed Mr. Le Van Son from the position of Chairman of the Board of Directors effective October 1, 2025.

<sup>2</sup>- Resolution No. 09/2025/NQ-HĐQT dated April 18, 2025, elected Mr. Bui Huu Hien to the position of Vice Chairman, and relieved him of his duties as General Director on the same day.

- Resolution No. 20/2025/NQ.HĐQT dated September 30, 2025 Mr. Bui Huu Hien was elected to the position of Chairman of the Board of Directors effective from October 1, 2025.

<sup>3</sup>Mr. Bui Huu Hien is a non-executive member of the Board of Directors until April 18, 2025.



the interests of shareholders and stakeholders. Policies and regimes for employees were properly implemented, fostering employee trust in the Company.

## II. Report on the performance results of the 2021 - 2026 term

### 1. Information on members of the Board of Directors for the 2021 – 2026 term

TT	Member of the BOD	Position (Independent Member, Non-Executive Member)	Date of commencement/cessation as a member of the BOD/non-executive member of the BOD/independent member of the BOD	
			Election/ Appointment Day	Date of resignation/ dismissal
I	From May 17, 2021 to September 1, 2022			
1.	Mr. Le Van Son	Chairman of the BOD	May 17, 2021	
2.	Mr. Bui Huu Hien	Member of the BOD, General Director	May 17, 2021 Held the position of General Director effective from February 1, 2018.	
3.	Ms. Dinh Thi Khoi	Vice Chairman of the BOD	May 17, 2021	
4.	Mr. Tran Anh Tuan	Non-executive board members of the BOD	May 17, 2021	September 1, 2022
5.	Mr. Pham Thu Trieu	Non-executive board members of the BOD	May 17, 2021	
II	From September 2nd, 2022 to April 27th, 2023			
1.	Mr. Le Van Son	Chairman of the BOD	May 17, 2021	
2.	Mr. Bui Huu Hien	Member of the BOD, General Director	May 17, 2021	
3.	Ms. Dinh Thi Khoi	Vice Chairman of the BOD	May 17, 2021	
4.	Mr. Pham Thu Trieu	Non-executive board members of the BOD	May 17, 2021	
III	From April 28, 2023 to October 25, 2023			
1.	Mr. Le Van Son	Chairman of the BOD	May 17, 2021	
2.	Mr. Bui Huu Hien	Member of the BOD, General Director	May 17, 2021	
3.	Ms. Dinh Thi Khoi	Vice Chairman of the BOD	May 17, 2021	



TT	Member of the BOD	Position (Independent Member, Non-Executive Member)	Date of commencement/cessation as a member of the BOD/non-executive member of the BOD/independent member of the BOD	
			Election/ Appointment Day	Date of resignation/ dismissal
4.	Mr. Pham Thu Trieu	Non-executive board members of the BOD	May 17, 2021	
5.	Ms. Ha Lan Anh	Non-executive board members of the BOD	April 28, 2023	
<b>son-in-law</b>	<b>From October 26, 2023 to April 17, 2025</b>			
1.	Mr. Le Van Son	Chairman of the BOD	May 17, 2021	
2.	Mr. Bui Huu Hien	Member of the BOD, General Director	May 17, 2021	
3.	Ms. Dinh Thi Khoi	Vice Chairman of the BOD	May 17, 2021	October 26, 2023 Dismissal from the position of Board member
4.	Mr. Pham Thu Trieu	Non-executive board members of the BOD	May 17, 2021	
5.	Ms. Ha Lan Anh	Non-executive board members of the BOD	April 28, 2023	
6.	Ms. Lu Thi Khanh Tran	Non-executive board members of the BOD	October 26, 2023	
<b>V</b>	<b>From April 18, 2025 to September 30, 2025</b>			
1.	Mr. Le Van Son	Chairman of the BOD	May 17, 2021	
2.	Mr. Bui Huu Hien	Vice Chairman of the BOD	May 17, 2021 - April 18, 2025: Elected to the position of Vice Chairman of the Board of Directors.	Dismissal from the position of General Director effective from April 18, 2025
3.	Mr. Pham Thu Trieu	Non-executive board members of the BOD	May 17, 2021	



TT	Member of the BOD	Position (Independent Member, Non-Executive Member)	Date of commencement/cessation as a member of the BOD/non-executive member of the BOD/independent member of the BOD	
			Election/ Appointment Day	Date of resignation/ dismissal
4.	Ms. Ha Lan Anh	Non-executive board members of the BOD	April 28, 2023	
5.	Ms. Lu Thi Khanh Tran	Non-executive board members of the BOD	October 26, 2023	
<b>VI</b>	<b>From October 1, 2025 to November 26, 2025</b>			
1.	Mr. Le Van Son	Non-executive board members of the BOD	May 17, 2021	October 1, 2025: Dismissal from the position of Chairman of the BOD
2.	Mr. Bui Huu Hien	Chairman of the BOD	October 1, 2025: From October 1, 2025, the Chairman of the Board of Directors will be elected.	
3.	Mr. Pham Thu Trieu	Non-executive board members of the BOD	May 17, 2021	
4.	Ms. Ha Lan Anh	Non-executive board members of the BOD	April 28, 2023	
5.	Ms. Lu Thi Khanh Tran	Non-executive board members of the BOD	October 26, 2023	
<b>VII</b>	<b>From November 27, 2025 to Present</b>			
1.	Mr. Bui Huu Hien	Chairman of the BOD	May 17, 2021 Chairman of the Board of Directors will be elected.	
2.	Mr. Le Van Son	Non-executive board members of the BOD	May 17, 2021	November 27, 2025: Dismissal from the position of Board Member
3.	Mr. Pham Thu Trieu	Non-executive board members of the BOD	May 17, 2021	
4.	Ms. Ha Lan Anh	Non-executive board members of the BOD	April 28, 2023	

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	Member of the BOD	Position (Independent Member, Non-Executive Member)	Date of commencement/cessation as a member of the BOD/non-executive member of the BOD/independent member of the BOD	
			Election/ Appointment Day	Date of resignation/ dismissal
5.	Ms. Lu Thi Khanh Tran	Non-executive board members of the BOD	October 26, 2023	
6.	Ms. Pham Thi Mai Huong	Member of the BOD, General Director	November 27, 2025: Elected to the position of member of the BOD effective from November 27, 2025.	

## 2. Performance indicators for the period 2021-202

### 2.1. Business results according to the consolidated financial statements

Unit: Million VND

No.	Indicator	Year				
		2021	2022	2023	2024	2025
1	Revenue	2,450,389	3,045,915	3,064,030	3,208,680	3,285,276
2	Profit before tax	21,481	28,913	13,892	27,207	40,840
3	Average income person/month	10.5	11.5	11.5	12.0	13.3
4	Dividend yield (%)	7%	7%	9%	9%	9%

- Revenue showed an increasing trend year by year, in line with the growth of the wider economy, and achieved the targets set for the term. However, in 2021, due to the impact of Covid, revenue did not meet the plan. Total revenue from 2021 to 2025 reached 95.9% of the plan.
- Profit before tax fluctuated between years, of which the years 2022, 2024, and 2025 achieved the plan. In 2025, the Board of General Directors implemented plans and strategies appropriate for the Company's long-term development and achieved the assigned plan targets. However, in 2021 and 2023, profit before tax did not meet the plan due to supply chain disruptions, provisions for doubtful debts, the investment in Codupha Lao, and significantly increased interest expenses.
- Employee income improved and increased year by year.

### 2.2. Limitations and causes:

#### 2.1. Limitations:

In addition to the results achieved above, the activities of the BOD also had certain issues that need to be addressed.

- The policy to invest in the construction of the Le Minh Xuan warehouse and offices and warehouses at branches was set, but comprehensive, synchronized investment



has not been implemented; it has mostly been limited to partial upgrades and repairs, so the full potential and operational efficiency have not been realized.

- The consolidation of the system structure, restructuring, and labor reorganization have not achieved the goal of being lean and efficient; the proportion of indirect labor remains high, while the direct sales force is insufficient both in quantity and quality.
- Some revenue targets in previous years were not achieved; profits in the early years of the term did not record clear growth.

## **2.2. Causes:**

- The mindset and working methods of some leadership and management officers as well as employees are still influenced by the previous model, leading to many difficulties in changing habits in both thinking and action.
- Corporate governance has not fully met practical requirements, necessitating further organizational restructuring and a comprehensive review and improvement of the system of regulations, processes, internal rules, and provisions to ensure legal compliance and effective implementation.

## **3. Results achieved during the 2021 - 2026 term:**

During the term, the BOD fully performed its assigned responsibilities and powers, specifically carrying out the following tasks:

- The Board of Directors operated in accordance with the Regulations on the Operation of the Board of Directors and the Company's Charter, complying with State regulations on public company corporate governance. It exercised its functions and powers correctly, adhering to the Law on Enterprises.
- All meetings of the Board of Directors were attended by the Supervisory Board and the Executive Board, with members participating seriously and fully.
- Additional elections and appointments were made for personnel within the Executive Board, department-level managing officers, and branches to ensure stable operations.
- Successfully organized and held the annual General Meetings of Shareholders each year and extraordinary General Meetings of Shareholders in 2023 and 2025.
- Amended and supplemented the Charter on organization and operation; adjusted the Company's business lines to align with changes in legal regulations and the need to expand the Company's scope of operations.
- Ensured annual cash dividend payments ranging from 7% to 9% per year to shareholders.
- Stabilized the Company's operations, ensuring employment for employees.
- Completed the dissolution procedures for Codupha Lao in Laos and carried out dissolution and termination of operations in Vietnam on March 4, 2026.

## **PART 3: DIRECTIONS AND PLANS OF THE BOARD OF DIRECTORS FOR 2026 AND THE 2026 - 2031 TERM**

### **I. Business Plan Targets and Key Tasks for 2026:**

#### **1. Plan targets for 2026**



TT	Indicator	Unit	Actual 2025	Plan 2026	
				Value	Ratio Plan 2026/ Actual 2025
1	Revenue	Million VND	3,285,276	3,450,000	105%
2	Profit before tax	Million VND	36,184	39,738	110%
3	Net profit after tax	Million VND	30,736	31,238	102%

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

- Implement the contents of the Resolution of the annual GMS for 2026, focusing on successfully completing the 2026 business plan.
- Direct and supervise the Executive Board in implementing the resolutions and decisions of the GMS and BOD, as well as during the Executive Board's deployment and execution of tasks and solutions to achieve the 2026 plan, focusing on the following: Continue to review and reorganize labor towards effectiveness, efficiency, and performance; Digital transformation, application of technology and AI in business operations and corporate governance; Enhance the development and sourcing of new product lines with good profit margins; Improve the effectiveness of inventory and debt management, particularly for private enterprise customers.
- Direct the Executive Board to develop, amend, supplement, and improve internal regulations and processes to ensure compliance with legal provisions and meet the Company's governance and management requirements.

## II. Directions and tasks for the 2026 – 2031 term

### 1. Analysis and assessment of strengths, weaknesses, opportunities, and challenges for the period 2026 - 2031.

#### 1.1. Strengths:

- CODUPHA is a major brand with domestic and international reputation in the import and distribution of pharmaceuticals, medical equipment, consumables, and testing chemicals.
- The distribution system covers the entire country extensively, reaching even commune levels and remote, deep-lying areas.
- Good relationships with hospitals and pharmacies.
- Transparent management mechanism and safe financial resources ensure business operations.

#### 1.2. Weaknesses:

- Human resources are not commensurate with the Company's scale and position; unable to recruit personnel with capability and experience in business due to salary mechanisms and because new personnel cannot adapt to the corporate culture.
- Human resources experience both surplus and shortage; labor productivity is not high; capacity for new product development remains limited.



- Infrastructure system, storage warehouses, and transportation facilities are not synchronized and do not meet international standards due to lack of investment capital; high office rental costs.
- Digital transformation has not been optimized into the Company's management system.
- Goods primarily depend on import and distribution sources.

### **1.3. Opportunity:**

- The pharmaceutical market still has significant potential, forecast to grow 9-10% over the next 05 years.
- Changes in pharmaceutical industry policies create conditions for Vietnamese enterprises to distribute domestic drugs.
- Domestic enterprises, especially foreign enterprises, continue to trust and choose CODUPHA as a major distributor in Vietnam.

### **1.4. Challenge:**

- Include the objective difficulties as already stated in Part I.

## **2. Plan targets for the 2026 – 2031 term**

Planned targets by 2030

- Revenue: By 2030, reach 4,500 billion VND/year
- Profit before tax: By 2030, reach 60 billion VND/year
- Dividend: 9-15%/year

## **3. Target orientation and strategy for 2026 – 2031:**

- 3.1. To become a major, professional distributor meeting international standards in the field of pharmaceuticals, medical equipment, testing chemicals, consumables, etc., for domestic and foreign suppliers and multinational corporations in Vietnam.
- 3.2. Comprehensive digital transformation, shifting from manual operations to management and operation using technology, implementing synchronized company-wide software, and applying AI technology in work processes.
- 3.3. Transition from an administrative management model to a performance governance and leadership model, standardizing KPIs company-wide.
- 3.4. Optimize Enterprise value and shareholder benefits.

## **4. Strategic solutions for 2026 – 2031:**

- 4.1. Direct and supervise the Executive Board to focus on sourcing products domestically and internationally, developing and exploiting potential and highly competitive products (biologicals, technology-transferred drugs, high-tech manufactured drugs, OTC products with high demand, etc.; testing chemicals, consumables, medical equipment).
- 4.2. Continue to direct and supervise the Executive Board to develop investment plans and implement the modernization of the distribution system (warehouses and transportation means). Invest in expanding several new potential markets.
- 4.3. Direct and supervise the implementation of software applications in governing the Company's business activities.





4.4. Supervise the thorough restructuring of the organizational, sales, and distribution service systems to become truly professional and efficient, thereby enhancing competitiveness and meeting the requirements of domestic and foreign customers and partners, especially multinational corporations.

The above is the report of the Board of Directors evaluating the activities of the BOD for 2025, the operational direction for 2026, and the 2026-2031 term.

Respectfully submitted to the General Meeting for consideration and approval!

**ON BE HALF THE BOARD OF DIRECTORS  
CHAIRMAN**

***Recipient:***

- As above;
- Board of Directors of the Company;
- Save:
  - + Documents for the 2026 Annual General Meeting;
  - + Company Secretary.



**Dr. BUI HUU HIEN**

