Báo cáo thường niên 2025

upsc

Công ty Cổ phần Chứng khoán UP
Digitally signed by Công ty Cổ phần Chứng khoán UP
DN: C=VN, S=HÀ NỘI, L=Quận Hai Bà Trưng, CN=Công ty Cổ phần Chứng khoán UP, OID.0.9.2342.19200300.100.1.1=MST:0102311942
Reason: I am the author of this document
Location: your signing location here
Date: 2026-03-17 15:50:47
Foxit Reader Version: 9.6.0

Annual Report
2025









Đầu tư cho thế hệ mới

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN UP

UP SECURITIES JOINT STOCK COMPANY

Số: 201 /2026/CV-UPSC

No. 201 /2026/CV-UPSC

CỘNG HÒA XÃ HỘI CHỦ NGHĨA VIỆT NAM

Độc lập – Tự do – Hạnh phúc

THE SOCIALIST REPUBLIC OF VIETNAM

Independence - Freedom – Happiness

Hà Nội, ngày 16 tháng 03 năm 2026

Hanoi, March 16th, 2026

BÁO CÁO THƯỜNG NIÊN 2025/ANNUAL REPORT 2025

I. THÔNG TIN CHUNG/*General information*

1. Thông tin khái quát/General information

- Tên giao dịch /Trading name: Công ty Cổ phần Chứng khoán UP (UPSC) / *UP Securities Joint Stock Company (UPSC)* .
- Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp số /Business Registration Certificate No :

Giấy phép hoạt động cấp lần đầu số 58/UBCK-GPHĐKD ngày 06/07/2007 do Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp. Giấy phép điều chỉnh số 80/GPĐC-UBCK ngày 19 tháng 4 năm 2012; Giấy phép điều chỉnh số 116/GPĐC-UBCK ngày 13 tháng 12 năm 2012; Giấy phép điều chỉnh số 56/GPĐCUBCK ngày 08 tháng 12 năm 2015; Giấy phép số 07/GPĐC-UBCK ngày 24 tháng 3 năm 2016; Giấy phép điều chỉnh số 28/GPĐC-UBCK ngày 18 tháng 7 năm 2017 và Giấy phép điều chỉnh số 100/GPĐC-UBCK ngày 05 tháng 11 năm 2021; Giấy phép điều chỉnh số 43/GPDC-UBCK ngày 20 tháng 06 năm 2024; Giấy phép điều chỉnh số 69/GPDCUBCK ngày 13 tháng 09 năm 2024; Giấy phép điều chỉnh số 94/GPDC-UBCK ngày 18 tháng 12 năm 2024; Giấy phép điều chỉnh số 98/GPDC-UBCK ngày 20 tháng 12 năm 2024; Giấy phép điều chỉnh số 05/GPDC-UBCK ngày 18 tháng 03 năm 2025; Giấy phép điều chỉnh số 09/GPDC-UBCK ngày 10 tháng 04 năm 2025; Giấy phép điều chỉnh số 83/GPDC-UBCK ngày 09 tháng 09 năm 2025; Giấy phép điều chỉnh số 121/GPDC-UBCK ngày 13 tháng 11 năm 2025. / *Operating license number 58/UBCK-GPHDKD issued on July 6, 2007 by the State Securities Commission. Amendments to license number 80/GPDC-UBCK dated April 19, 2012; amendment number 116/GPDC-UBCK dated December 13, 2012; amendment number 56/GPDC-UBCK dated December 8, 2015; amendment number 07/GPDC-UBCK dated March 24, 2016; amendment number 28/GPDC-UBCK dated July 18, 2017; amendment number 100/GPDC-UBCK dated November 5, 2021; amendment number 43/GPDC-UBCK dated June 20, 2024; License amendments No. 69/GPDC-UBCK dated*

September 13, 2024; No. 94/GPDC-UBCK dated December 18, 2024; No. 98/GPDC-UBCK dated December 20, 2024; No. 05/GPDC-UBCK dated March 18, 2025; No. 09/GPDC-UBCK dated April 10, 2025; No. 83/GPDC-UBCK dated September 9, 2025; No. 121/GPDC-UBCK dated November 13, 2025.

Giấy chứng nhận Đăng Ký Doanh Nghiệp: Số 0102311942 do Sở Kế hoạch và Đầu tư Thành phố Hà Nội cấp lần đầu ngày 06/07/2007, và đăng ký thay đổi lần thứ 14 cấp ngày 28/11/2025 do Phòng đăng ký kinh doanh và tài chính doanh nghiệp – Sở tài chính Thành phố Hà Nội./ *Business Registration Certificate: No. 0102311942, originally issued by the Hanoi Department of Planning and Investment on July 6, 2007, and the 14th amended registration issued on November 28, 2025, by the Business and Enterprise Finance Registration Office – Hanoi Department of Finance.*

- Vốn điều lệ */Charter capital:* 323.746.000.000 VND
- Vốn đầu tư của chủ sở hữu */Owner's capital:* 333.249.850.714 VND VND
- Địa chỉ /Address: Tầng 8, Tòa nhà Hapro Building, số 11B Cát Linh, Phường Ô Chợ Dừa, Thành phố Hà Nội, Việt Nam. */ 8th Floor, Hapro Building, 11B Cat Linh, O Cho Dua Ward, Hanoi City, Vietnam.*
- Số điện thoại /*Telephone*: 024 3 944 6666
- Số fax /*Fax*: 024 3 944 8071
- Mã Chứng khoán (nếu có) / *Securities code (if any)*: Không/No
- Website: www.upstock.com.vn.
- Quá trình hình thành và phát triển / Establishment and development process:

Thời gian/ *Time*	**Nội dung/ *Description***
2007 – Thành lập công ty/ *2007 - Company Establishment*	- Công ty cổ phần Chứng khoán UP tiền thân là Công ty cổ phần Chứng khoán Quốc tế Hoàng Gia (IRS) chính thức được thành lập theo Giấy phép số 58/UBCK-GPHĐKD ngày 06/07/2007 do Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp./ *UP Securities Joint Stock Company originated from Hoang Gia International Securities Joint Stock Company (IRS) and was officially established under Operating License No. 58/UBCK-GPHĐKD dated July 6, 2007, issued by the State Securities Commission of Vietnam.* - Công ty được tổ chức dưới hình thức công ty cổ phần, tuân thủ các quy định của Luật Chứng khoán Việt Nam./ *The Company is organized as a joint-stock company and complies with the provisions of the Vietnam Securities Law.* - Vốn điều lệ tại thời điểm thành lập: 135 tỷ đồng./ *Charter capital at the time of establishment: VND 135 billion.* - Ngay sau khi thành lập, công ty đã trở thành thành viên chính thức của Sở Giao dịch Chứng khoán TP.HCM (HOSE) và Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội (HNX)/ *Immediately after its establishment, the Company became an official member of the Ho Chi Minh City Stock*

	Exchange (HOSE) and the Hanoi Stock Exchange (HNX).
2015 – Tăng vốn điều lệ, mở rộng hoạt động kinh doanh/ *2015 – Increased charter capital and expanded business operations*	- Nhằm hoàn thiện và mở rộng các nghiệp vụ kinh doanh, công ty quyết định tăng vốn điều lệ từ 135 tỷ đồng lên 300 tỷ đồng theo Quyết định của Đại hội đồng cổ đông năm 2015 và Giấy phép điều chỉnh số 56/GPĐC-UBCK do UBCKNN cấp ngày 08/12/2015./ *To enhance and expand its business operations, the Company decided to increase its charter capital from VND 135 billion to VND 300 billion, in accordance with the 2015 Shareholders' General Meeting Resolution and Amended License No. 56/GPĐC-UBCK issued by the State Securities Commission of Vietnam on December 8, 2015.* - Công ty tăng vốn nhằm mục đích củng cố năng lực tài chính, mở rộng quy mô hoạt động, đầu tư vào công nghệ, phát triển đội ngũ chuyên gia có chuyên môn cao trong lĩnh vực tư vấn đầu tư, môi giới chứng khoán, và tư vấn tài chính doanh nghiệp./ *The capital increase aimed to strengthen the Company's financial capacity, expand its business scale, invest in technology, and develop a team of highly qualified experts in investment advisory, securities brokerage, and corporate financial advisory services.*
2024 – Tái cấu trúc và đổi mới thương hiệu / *2024 – Restructuring and Brand Renewal*	Năm 2024, Công ty thực hiện tái cấu trúc toàn diện nhằm kiện toàn mô hình tổ chức, nâng cao năng lực quản trị và đáp ứng yêu cầu phát triển trong giai đoạn tiếp theo. Các thay đổi quan trọng bao gồm:/ *In 2024, the Company carried out a comprehensive restructuring to streamline its organizational model, enhance management capacity, and meet the development requirements for the next phase. Key changes included:* ○ Công ty chính thức đổi tên từ Công ty cổ phần Chứng khoán Quốc tế Hoàng Gia (IRS) thành Công ty cổ phần Chứng khoán UP (UPSC) theo giấy phép điều chỉnh số 94/GPĐC-UBCK do Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp ngày 18/12/2024./ *The Company officially changed its name from Hoang Gia International Securities Joint Stock Company (IRS) to UP Securities Joint Stock Company (UPSC) under Amended License No. 94/GPĐC-UBCK, issued by the State Securities Commission of Vietnam on December 18, 2024.*

	○ Thay đổi lại logo, màu sắc và hình ảnh thương hiệu phù hợp với định hướng, chiến lược kinh doanh của Công ty là nâng cấp hệ thống công nghệ thông tin, đẩy mạnh nhận diện thương hiệu hướng tới đối tượng nhà đầu tư trẻ. / *The Company updated its logo, color scheme, and brand imagery to align with its strategic direction and business strategy, focusing on upgrading the information technology system and strengthening brand recognition among young investors.*
2025 – Phát hành cổ phiếu trả cổ tức, tăng vốn điều lệ/ *2025 – Issuance of shares as dividend and increase in charter capital*	Tháng 9/2025, Công ty cổ phần Chứng khoán UP cập nhật địa chỉ hành chính của trụ sở chính và bổ sung người đại diện theo pháp luật công ty theo giấy phép điều chỉnh số 83/GPĐC-UBCK. Cụ thể:/ *In September 2025, UP Securities Joint Stock Company updated the administrative address of its head office and added legal representatives in accordance with Amended License No. 83/GPĐC-UBCK. Specifically:* - Địa chỉ trụ sở chính: Tầng 8, Toà nhà Hapro Bulding, số 11B phố Cát Linh, phường Ô Chợ Dừa, Hà Nội./ *Head Office Address: 8th Floor, Hapro Building, No. 11B Cat Linh Street, O Cho Dua Ward, Hanoi.* - Người đại diện theo pháp luật:/ *Legal Representatives:* + Ông Trần Văn Chiến Chức danh: Tổng Giám đốc *Mr. Tran Van Chien – Position: Chief Executive Officer* + Ông Chu Tuấn An Chức danh: Chủ tịch HĐQT *Mr. Chu Tuan An – Position: Chairman of the Board of Directors* Tháng 11 năm 2025, Công ty cổ phần Chứng khoán UP hoàn thiện việc tăng vốn điều lệ từ 300 tỷ lên 323,746 tỷ theo hình thức phát hành cổ phiếu trả cổ tức năm 2024 căn cứ tại Nghị quyết ĐHĐCĐ thường niên năm 2025 số 01/2025/NQ-ĐHĐCĐ ngày 22/03/2025 và Giấy phép Điều chỉnh số 121/GPĐC-UBCK do UBCKNN cấp ngày 13/11/2025./ *In November 2025, the Company completed the increase of charter capital from VND 300 billion to VND 323.746 billion through the issuance of shares as dividends for 2024, based on the 2025 Annual Shareholders' General Meeting Resolution No. 01/2025/NQ-ĐHĐCĐ dated March 22, 2025, and Amended License No. 121/GPĐC-UBCK issued by the State Securities Commission of Vietnam on November 13, 2025.*

2. *Ngành nghề và địa bàn kinh doanh / Business lines and locations of the business:*

- Ngành nghề kinh doanh / Business lines:

- Môi giới chứng khoán;/ *Securities Brokerage*
- Tự doanh chứng khoán;/ *Proprietary Trading;*
- Tư vấn đầu tư chứng khoán; / *Securities investment advisory;*
- Lưu ký chứng khoán;/ *Securities Custody*
- Bảo lãnh phát hành chứng khoán;/ *Securities Underwriting*
- Các dịch vụ tài chính khác theo quy định./ *Other financial services as permitted by law.*

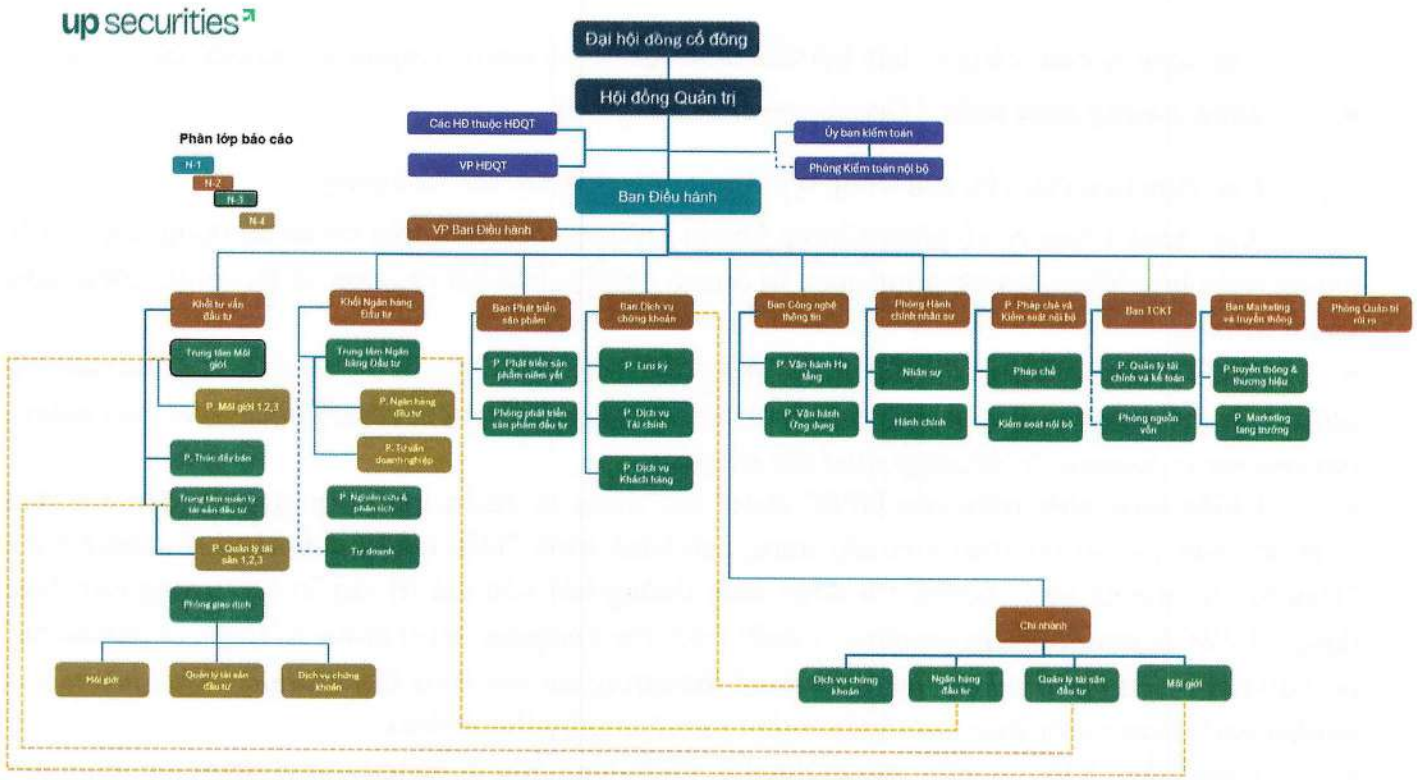
- Địa bàn kinh doanh / Locations of the business: Trụ sở chính của Công ty tại Tầng 8, Tòa nhà Hapro Building, số 11B Cát Linh, Phường Ô Chợ Dừa, Thành phố Hà Nội, Việt Nam. */The company's headquarters is located on the 8th floor, Hapro Building, No. 11B Cát Linh Street, O Cho Dua Ward, Hanoi City, Vietnam.*

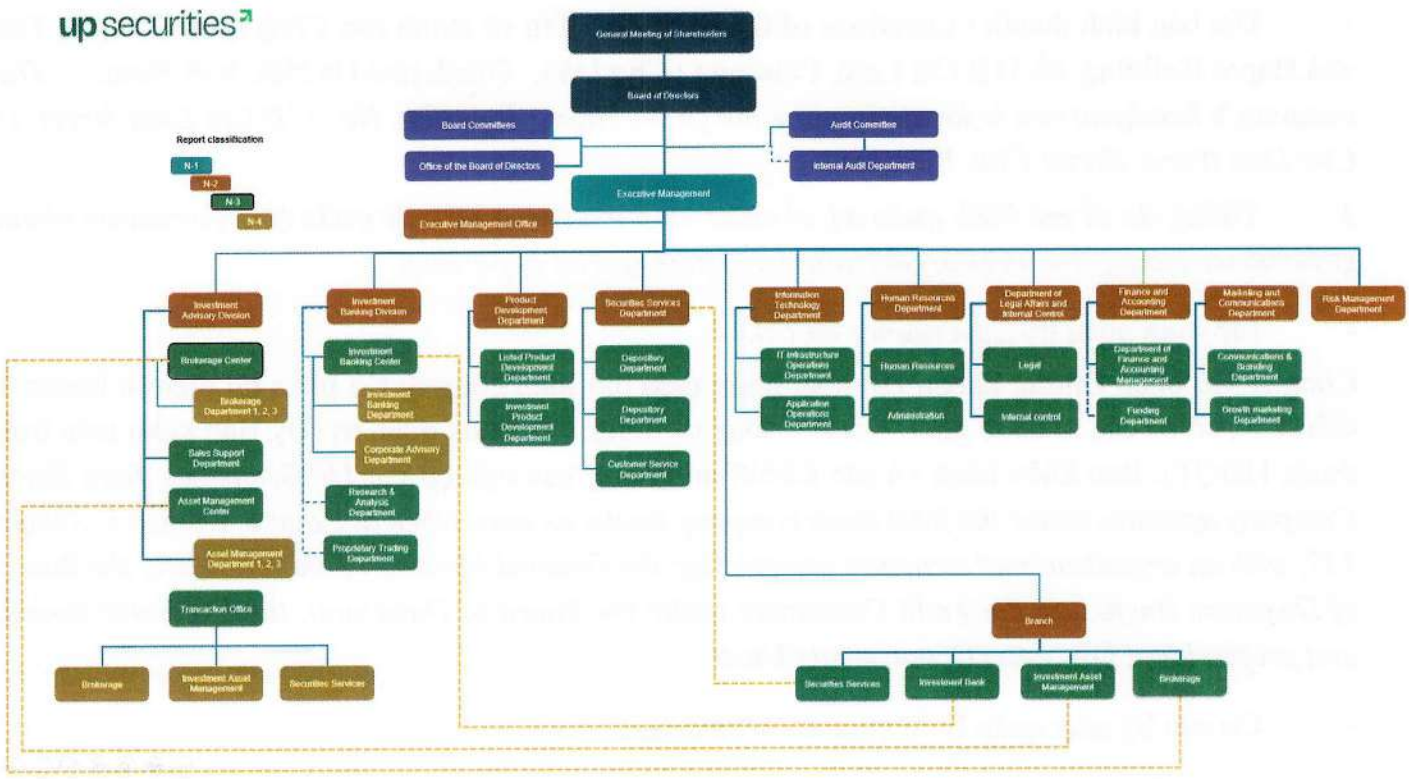
3. *Thông tin về mô hình quản trị, tổ chức kinh doanh và bộ máy quản lý/ Information about governance model, business organization and managerial apparatus*

- Mô hình quản trị/*Governance model:*

Công ty Cổ phần Chứng khoán UP hoạt động theo mô hình công ty Cổ phần tại điểm b khoản 1 điều 137, có cơ cấu tổ chức gồm: Đại hội đồng cổ đông, Hội đồng quản trị (Ủy Ban kiểm toán trực thuộc HĐQT), Ban Điều hành và các Khối/Ban/Phòng ban nghiệp vụ/ *UP Securities Joint Stock Company operates under the joint stock company model as prescribed at Point b, Clause 1, Article 137, with an organizational structure comprising: the General Meeting of Shareholders, the Board of Directors (including the Audit Committee under the Board of Directors), the Executive Board, and professional Divisions/Departments/Units.*

- Cơ cấu bộ máy quản lý/*Management structure :*





- Các công ty con, công ty liên kết/*Subsidiaries, associated companies:* Không có/ None

4. *Định hướng phát triển / Development orientations*

- Các mục tiêu chủ yếu của Công ty / *Main objectives of the Company.*

+ Xây dựng Công ty cổ phần Chứng khoán UP hiệu quả hơn trên cơ sở sử dụng hợp lý các nguồn nhân lực; Nâng cao năng lực quản trị doanh nghiệp, liên kết cao hơn về tài chính, công nghệ và thị trường.

+ *Build a more efficient UP Securities Joint Stock Company based on the effective and rational utilization of human resources; enhance corporate governance capabilities and strengthen integration in finance, technology, and the market.*

+ Chiến lược phát triển của UPSC được xây dựng từ chiến lược cấp công ty đến cấp đơn vị/phòng/ban và cán bộ nhân viên tập trung cho hành trình "Đầu tư cho thế hệ mới". Hành trình "Đầu tư cho thế hệ mới" hướng tới được nuôi dưỡng bởi bốn giá trị xuyên suốt trong mọi hoạt động:/ *UPSC's development strategy is built from the company level down to units, departments, and divisions, all focusing on the journey of 'Investing for the Next Generation.' This journey is guided and nurtured by four core values that run through all activities:*

• Ươm mầm: Kiến tạo nền tảng tư duy tài chính đúng đắn; đồng hành từ những bước khởi đầu quan trọng; hỗ trợ nhà đầu tư nhận diện rủi ro và xây dựng nguyên tắc đầu tư phù hợp./ *Seed: Establish a solid foundation of sound financial thinking; accompany investors through the critical first steps; support them in identifying risks and developing appropriate investment principles.*

• Phát triển: Đồng hành tích lũy kinh nghiệm thực chiến; nhận diện những tín hiệu biến động của thị trường để điều chỉnh chiến lược và mở rộng cơ hội đầu tư một cách có phương pháp, bền vững./ *Grow: Accompany investors in accumulating practical experience; recognize market*

signals to adjust strategies and expand investment opportunities in a methodical and sustainable way.

• Sáng tạo: Khuyến khích tư duy linh hoạt; đồng hành khám phá và định hình phong cách đầu tư riêng, không bị gò bó bởi khuôn mẫu truyền thống./ *Innovate: Encourage flexible thinking; support investors in exploring and shaping their own investment style without being constrained by traditional patterns.*

• Công nghệ: Ứng dụng các giải pháp tiên tiến để tối ưu hóa trải nghiệm; tăng cường kết nối thông tin; tiếp cận thị trường nhanh chóng, minh bạch và hiệu quả./ *Technology: Apply advanced solutions to optimize the investment experience; enhance information connectivity; provide quick, transparent, and efficient access to the market.*

+ Xây dựng và phát triển các sản phẩm, dịch vụ tốt, sức cạnh tranh cao hơn./ *Develop and improve high-quality products and services with stronger competitiveness.*

+ Xây dựng đội ngũ quản lý, kinh doanh và chuyên gia giỏi. Đổi mới sâu sắc quản trị doanh nghiệp, tạo dựng và phát triển thương hiệu, văn hóa doanh nghiệp./ *Build a team of capable managers, business professionals, and experts. Implement profound innovations in corporate governance, while establishing and developing the brand and corporate culture.*

+ Nâng cao chất lượng cung cấp dịch vụ đáp ứng yêu cầu của đối tác, thông qua hợp tác đầu tư nhằm nâng cao năng lực quản lý và ứng dụng công nghệ phù hợp trong hoạt động cung cấp dịch vụ./ *Improve service quality to meet partners' requirements through investment cooperation, thereby enhancing management capacity and applying appropriate technologies in service delivery.*

+ Qua việc xây dựng hệ thống hạ tầng công nghệ hiện đại và tự động giúp UPSC tối ưu hóa chi phí thấp nhất, khách hàng khi giao dịch qua hệ thống/ứng dụng của UPSC sẽ được hưởng chính sách phí ưu đãi và cạnh tranh nhất thị trường./ *By developing a modern and automated technology infrastructure system, UPSC aims to optimize costs to the lowest possible level. Customers trading via UPSC's systems/applications will benefit from the most preferential and competitive fee policies in the market.*

- Chiến lược phát triển trung và dài hạn/*Development strategies in medium and long term.*

Công ty tập trung đầu tư vào công nghệ, chuyển đổi số và phát triển các sản phẩm tài chính sáng tạo nhằm xây dựng một hệ sinh thái đầu tư hiện đại và linh hoạt. Đồng thời, công ty ưu tiên mở rộng tệp khách hàng thông qua chiến lược xây dựng thương hiệu, truyền thông đa kênh và cung cấp trải nghiệm đầu tư cá nhân hóa cho thế hệ nhà đầu tư mới./*The company focuses on investing in technology, digital transformation, and developing innovative financial products to build a dynamic and modern investment ecosystem. It also prioritizes expanding its customer base through strategic branding, multi-channel communication, and personalized investment experiences for the new generation of investors.*

- Các mục tiêu phát triển bền vững (môi trường, xã hội và cộng đồng) và chương trình chính liên quan đến ngắn hạn và trung hạn của Công ty./*Corporate objectives with regard to Corporate environment, society and community Sustainability.*

Công ty cam kết áp dụng công nghệ xanh, tối ưu hóa nguồn lực và giảm thiểu tác động đến môi trường nhằm đáp ứng xu hướng phát triển bền vững toàn cầu. Bên cạnh đó, công ty tích cực

thúc đẩy giáo dục tài chính cho giới trẻ, hỗ trợ các sáng kiến đầu tư vì cộng đồng và xây dựng một môi trường tài chính minh bạch, có trách nhiệm và chuyên nghiệp./*The company is committed to adopting green technology, optimizing resources, and minimizing its environmental footprint to align with global sustainability trends. Additionally, it actively promotes financial literacy for young investors, supports community-driven investment initiatives, and fosters a transparent, responsible, and professional financial environment.*

5. *Các rủi ro/ Risks:*

- Các rủi ro có thể ảnh hưởng đến việc thực hiện các mục tiêu của UPSC đó là / *The risks that may affect the achievement of the UPSC objectives are as follows:*

- **Rủi ro thị trường:** Là những rủi ro tác động đến thị trường chứng khoán, sự bấp bênh của môi trường kinh tế nói chung cũng như sụt giảm GDP, biến động lãi suất, tốc độ lạm phát thay đổi... những biến đổi này tác động đến sự dao động giá của các loại chứng khoán trên thị trường. Rủi ro thị trường xuất hiện do phản ứng của các nhà đầu tư đối với các thông tin, hiện tượng trên thị trường. Sự sụt giảm trên thị trường là nguyên nhân gây sợ hãi đối với nhà đầu tư và họ sẽ cố gắng rút vốn, phản ứng dây chuyền này làm tăng số lượng bán, giá cả của chứng khoán sẽ rơi xuống thấp so với giá trị hiện tại của nó. Khi đó, có khả năng giải chấp đồng loạt, thị trường sẽ giảm mạnh hơn nữa làm rủi ro thị trường tăng cao hơn./ ***Market risk:*** *Refers to risks that affect the securities market, including overall economic instability such as GDP decline, interest rate fluctuations, and changes in inflation rates. These factors influence price volatility across various securities in the market. Market risk arises from investors' reactions to market information and events. Market downturns often trigger fear among investors, prompting capital withdrawals. This chain reaction increases selling pressure, causing securities prices to fall below their intrinsic value. In such situations, widespread margin calls may occur, leading to further market declines and heightened market risk.*

- **Rủi ro lãi suất:** Giá cả của các chứng khoán thay đổi do lãi suất thị trường dao động thất thường gọi là rủi ro lãi suất. Giữa lãi suất thị trường và giá cả của chứng khoán có mối quan hệ tỷ lệ nghịch. Khi lãi suất thị trường tăng, người đầu tư có xu hướng bán cổ phiếu để lấy tiền vào ngân hàng dẫn đến giá cổ phiếu giảm và ngược lại. / ***Interest rate risk:*** *Refers to the risk that the prices of securities fluctuate due to changes in market interest rates. Market interest rates and securities prices generally have an inverse relationship. When market interest rates increase, investors tend to sell stocks to deposit funds into banks, leading to a decline in stock prices, and vice versa.*

Ngoài hệ quả trực tiếp đối với giá chứng khoán, lãi suất còn ảnh hưởng gián tiếp đến giá cổ phiếu thường khi lãi suất tăng làm giá cổ phiếu giảm vì các nhà đầu cơ vay mua ký quỹ sẽ bị ảnh hưởng. Nhiều công ty kinh doanh chứng khoán hoạt động chủ yếu bằng vốn đi vay thì với mức lãi suất tăng cũng làm chi phí vốn tăng./ *In addition to the direct impact on securities prices, interest rates also indirectly affect common stock prices. When interest rates rise, stock prices tend to decline as margin investors who borrow funds to invest are negatively affected. Moreover, many securities firms operate primarily using borrowed capital; therefore, rising interest rates increase capital costs, which may adversely affect their business performance.*

- **Rủi ro sức mua:** Rủi ro sức mua là tác động của lạm phát tới các khoản đầu tư, lợi tức thực tế của chứng khoán đem lại là kết quả giữa lợi tức danh nghĩa sau khi khấu trừ đi lạm phát. Như vậy, khi có tình trạng lạm phát thì lợi tức thực tế giảm./ ***Purchasing Power Risk:*** *Purchasing power*

risk refers to the impact of inflation on investments. The real return generated by securities is the nominal return adjusted for inflation. Therefore, when inflation rises, the real return on investments decreases.

- **Rủi ro kinh doanh:** Trong quá trình kinh doanh, định mức thực tế không đạt được như theo kế hoạch, lợi nhuận trong năm tài chính thấp hơn mức dự kiến. Rủi ro kinh doanh được cấu thành bởi yếu tố bên ngoài và yếu tố nội tại trong công ty. Rủi ro nội tại phát sinh trong quá trình công ty hoạt động. Rủi ro bên ngoài bao gồm những tác động nằm ngoài sự kiểm soát của công ty làm ảnh hưởng đến tình trạng hoạt động của công ty như chi phí tiền vay, thuế, chu kỳ kinh doanh./ ***Business Risk:*** *Business risk arises when actual performance does not meet planned targets, resulting in profits that fall below expectations for a financial year. Business risk is formed by both external and internal factors. Internal risks originate from the company's operational activities, while external risks include factors beyond the company's control that may affect its performance, such as borrowing costs, taxation, and business cycles.*
- **Rủi ro tài chính:** Rủi ro tài chính liên quan đến đòn bẩy tài chính, hay nói cách khác liên quan đến cơ cấu nợ của công ty. Sự xuất hiện các khoản nợ trong cấu trúc vốn sẽ tạo ra nghĩa vụ trả nợ trả lãi của công ty. Công ty phải thực hiện nghĩa vụ trả nợ (gồm trả nợ ngân hàng và trả nợ trái phiếu) trước việc thanh toán cổ tức cho cổ đông./ ***Financial Risk:*** *Financial risk is associated with financial leverage, or in other words, the company's debt structure. The existence of debt within the capital structure creates obligations for principal and interest payments. The company must fulfill its debt repayment obligations (including bank loans and bond repayments) before distributing dividends to shareholders.*
- Rủi ro mang tính chủ quan thường tập trung vào đội ngũ nhân lực trong hoạt động Môi giới, Tự doanh của công ty chứng khoán, cụ thể. / ***Subjective risk****: This risk typically focuses on the workforce involved in the brokerage and proprietary trading activities of securities companies, specifically:*

  Khả năng nắm bắt thông tin, nhìn nhận thị trường./ *The ability to capture information and assess the market.*

  Khả năng phân tích tình hình doanh nghiệp, các yếu tố làm ảnh hưởng đến hoạt động của các doanh nghiệp trên thị trường./ *The ability to analyze the financial situation of companies and the factors influencing business activities in the market.*

  Khả năng đánh giá sự ảnh hưởng của các chính sách mà Nhà nước điều chỉnh nền kinh tế./ *The ability to evaluate the impact of government policies regulating the economy.*
- **Rủi ro về môi trường, thiên tai, dịch bệnh:** Các ảnh hưởng về môi trường, thiên tai, dịch bệnh đều ảnh hưởng trực tiếp đến sức khỏe người lao động và các Nhà đầu tư, điều đó cũng ảnh hưởng trực tiếp đến hoạt động dịch vụ kinh doanh của Công ty./ ***Environmental, natural disaster, and epidemic risk***: *Environmental influences, natural disasters, and epidemics directly affect the health of workers and investors, which in turn directly impacts the business operations of the company.*

II. TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG TRONG NĂM / *OPERATIONS IN THE YEAR*

1. Tình hình hoạt động sản xuất kinh doanh/ *Situation of production and business operations*

- Kết quả hoạt động sản xuất kinh doanh trong năm/ Results of business operations in the year:

Tổng doanh thu kinh doanh thuần toàn Công ty năm 2025 là 174.685.937.815 VND/ *Total net operating revenue of the Company in 2025 was 174.685.937.815 VND :*

STT /No	Chỉ tiêu / *Indicators*	Giá trị (đồng)/ *Value (VND)*	Tỷ trọng/ *Rate (%)*
	Tổng Doanh thu/*Total Revenue*	174.685.937.815	100
1	**Doanh thu hoạt động môi giới chứng khoán**/*Revenue from securities brokerage activities*	26.435.099.067	15,13
2	**Lãi từ các khoản đầu tư nắm giữ đến ngày đáo hạn (HTM)**/ *Interest form held-to-maturity (HTM) investments*	12.907.076.584	7,39
3	**Lãi từ các tài sản tài chính ghi nhận thông qua lãi lỗ (FVTPL)**/ *Interest form financial asset at fair value through profit and loss (FVTPL)*	95.594.889.461	54,72
4	**Doanh thu hoạt động tư vấn tài chính**/*Revenue from financial advisory activities*	12.079.330.405	6,91
5	**Doanh thu hoạt động tư vấn đầu tư chứng khoán**/*Revenue from securities investment advisory activities*	16.265.000.000	9,31
6	**Doanh thu lưu ký chứng khoán**/*Revenue from securities depository activities*	234.485.552	0,13
7	**Doanh thu từ các khoản cho vay và phải thu**/*Revenue from loans and receivables*	9.627.228.876	5,51
8	**Doanh thu khác**/*Other revenue*	1.358.091.516	0,78
9	**Doanh thu hoạt động tài chính**/ *Revenue from financial activities*	184.736.354	0,11

- Tình hình thực hiện so với kế hoạch /*Implementation situation/actual progress against the plan*

STT /No	Chỉ tiêu/*Indicator*	Năm/ Year 2025		Tỷ lệ hoàn thành Achievement Rate (%)
		Thực hiện/*Actual*	Kế hoạch/*Plan*	
1	Tổng giá trị tài sản/ *Total asset value*	914.095.291.174	1.320.000.000.000	69,2
2	Tổng doanh thu/*Total revenue*	174.685.937.815	164.637.000.000	106,1
3	Lợi nhuận trước thuế/*Profit before tax*	17.474.387.889	36.350.000.000	48
4	Lợi nhuận sau thuế/*Profit after tax*	14.278.146.003	28.350.000.000	50,3

Năm 2025 là năm đầy biến động và khó khăn đối với nền kinh tế nói chung và thị trường chứng khoán nói riêng, mặt khác các yêu cầu về thay đổi công nghệ, đáp ứng yêu cầu cấp tập thử nghiệm hệ thống giao dịch chứng khoán KRX của Cơ quan quản lý, song song với việc thay đổi về tổ chức bộ máy hoạt động, tăng các khoản chi phí hoạt động và chi phí tài chính dẫn đến lợi nhuận thực hiện trong năm không đạt kế hoạch như đã đề ra tại cuộc họp Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2025./ *2025 was a year of significant changes and challenges for the economy in general and the stock market in particular. Furthermore, the demands for technological change, the urgent need to test the KRX stock trading system by the regulatory authority, along with changes in organizational structure, increased operating and financial costs, resulted in profits not meeting the targets set at the 2025 Annual General Meeting of Shareholders.*

2. *Tổ chức và nhân sự / Organization and Human resource*

- Danh sách Ban điều hành/*List of the Board of Management:*

Ban Điều hành do Tổng Giám đốc đứng đầu, chịu trách nhiệm quản lý trực tiếp các hoạt động hàng ngày của Công ty. Các Giám đốc Khối/Ban và Trưởng phòng nghiệp vụ hỗ trợ Tổng Giám đốc trong công việc điều hành. Đến thời điểm 31/12/2025, Ban Điều hành gồm có : /*The Executive Board is led by the Chief Executive Officer (CEO), who is responsible for directly managing the company's daily operations. The Directors of Divisions/Departments and Heads of functional departments assist the CEO in the management tasks. As of December 31, 2025, the Executive Board includes:*

a. Ông Trần Văn Chiến giữ chức Tổng Giám đốc từ 20/01/2025/ Mr. Tran Van Chien has served as Chief Executive Officer since January 20, 2025.

- Trình độ chuyên môn: Cử nhân (Thị trường vốn, Học viện Ngân hàng)/ *Bachelor's degree (Capital Market, Banking Academy)*
- Chức vụ đang nắm giữ tại các tổ chức khác: Không/ *Current Positions in Other Organizations: None*
- Số lượng cổ phiếu sở hữu: 1.188.000 cổ phiếu, tỷ lệ sở hữu 3,67% vốn điều lệ Công ty/

Shareholding: 1,188,000 shares, equivalent to 3.67% of the Company's charter capital.

- Quá trình công tác:/ *Work experience:*

Thời gian/ *Time*	**Vị trí công tác/ *Position***
Từ 2005 đến 2008 *2005-2008*	Chuyên viên Quan hệ khách hàng doanh nghiệp, Vietcombank. *Customer Relationship Officer (Corporate Clients), Vietcombank.*
Từ 2008 đến 2011 *2008-2011*	Trưởng phòng KH Doanh nghiệp Hội sở, Ngân hàng TPBank *Head of Corporate Banking Department (Head Office), TPBank.*
Từ 2012 đến 2015 *2012-2015*	GĐ Chi nhánh/Phó GĐ Khối KHDN Hội sở, Ngân hàng SeABank *Branch Director / Deputy Director of Corporate Banking Division (Head Office), SeABank.*
Từ 2016 đến 2021 *2016-2021*	Phó TGĐ/Giám đốc Tài chính tại các doanh nghiệp K&G Vietnam Investment, Phacogen Group. *Deputy CEO / Chief Financial Officer at K&G Vietnam Investment and Phacogen Group.*
Từ 2022 đến 2023 *2022-2023*	Phó TGĐ phụ trách Tài chính – CTCP Chứng khoán Sen Vàng *Deputy CEO in charge of Finance – Golden Lotus Securities JSC.*
30/6/2024 - 01/2025	Giám đốc Tài chính kiêm Kế toán trưởng – Công ty cổ phần Chứng khoán UP *Chief Financial Officer & Chief Accountant – UP Securities JSC.*
Từ 20/01/2025 đến nay *From 20/01/2025 to present*	Tổng Giám đốc – Công ty cổ phần Chứng khoán UP *Chief Executive Officer – UP Securities JSC.*

b. Bà Nguyễn Thị Huyền giữ chức Phó Tổng Giám đốc từ ngày 03/06/2025. / *Ms. Nguyen Thi Huyen has held the position of Deputy General Director since 03 June 2025.*

- Trình độ chuyên môn: Cử nhân / *Professional qualification: Bachelor's degree*
- Chức vụ đang nắm giữ tại các tổ chức khác: Không/ *Current positions held in other organizations: None*
- Số lượng cổ phiếu sở hữu: 324 cổ phiếu, tỷ lệ sở hữu 0,001% vốn điều lệ công ty/ *Number of shares held: 324 shares, representing 0.001% of the Company's charter capital*
- Quá trình công tác:/ *Work experience:*

Thời gian/ *Time*	**Vị trí công tác/** *Position*
Tháng 7/2007 đến hết tháng 10/2013 *July 2007 – October 2013*	Nhân viên CTCP Chứng khoán Thăng Long (nay là CTCP Chứng khoán MB) *Staff member, Thang Long Securities JSC (now MB Securities JSC).*

Tháng 11/2013 đến hết tháng 7/2020 *November 2013 – July 2020*	Phó ban Phát triển sản phẩm CTCP Chứng khoán VPBank (nay là CTCP Chứng khoán VPS) *Deputy Head of Product Development Department, VPBank Securities JSC (now VPS Securities JSC).*
Tháng 8/2020 đến hết tháng 5/2025 *August 2020 – May 2025*	Giám đốc trung tâm phát triển sản phẩm và nghiên cứu thị trường CTCP Chứng khoán Tiên phong *Director of Product Development and Market Research Center, Tien Phong Securities JSC.*
Tháng 6/2025 đến nay *From June 2025 to present*	Phó TGĐ CTCP Chứng khoán UP *Deputy General Director, UP Securities JSC.*

c. Bà Hoàng Thị Mai Hương giữ chức Kế toán trưởng từ ngày 19/02/2025/ *Ms. Hoang Thi Mai Huong has held the position of Chief Accountant since 19 February 2025.*

- Trình độ chuyên môn: Cử nhân / *Professional qualification: Bachelor's degree*
- Chức vụ đang nắm giữ tại các tổ chức khác: Không/ *Current positions held in other organizations: None*
- Số lượng cổ phiếu sở hữu: 216 cổ phiếu, tỷ lệ sở hữu 0,0007% vốn điều lệ công ty/ *Number of shares held: 216 shares, representing 0.0007% of the Company's charter capital*
- Quá trình công tác:/ *Work experience:*

Thời gian/ *Time*	**Vị trí công tác/ *Position***
Từ: 2016-2021 *2016 – 2021*	Công ty cổ phần đầu tư và khoáng sản FLC Stone, Chức vụ: Trưởng nhóm kế toán *Accounting Team Leader, FLC Stone Investment and Minerals JSC.*
Từ T3/ 2021-T3/2022 *March 2021 – March 2022*	Công ty cổ phần quản lý tài sản Trí Việt, Chức vụ: Phụ trách phòng kế toán Head of Accounting Department (in charge), Tri Viet Asset Management JSC.
Từ T4/2022-T6/2023 *April 2022 – June 2023*	CTCP Ozen Health and Beauty, Chức vụ: Kế toán trưởng *Chief Accountant, Ozen Health and Beauty JSC.*
Từ T6/2023- 18/02/2025 *June 2023 – 18 February 2025*	Công ty cổ phần chứng khoán Alpha: Chức vụ: Kế toán trưởng *Chief Accountant, Alpha Securities JSC.*
Từ 19/02/2025 đến nay *From 19 February 2025 to present*	Công ty cổ phần Chứng khoán UP: Chức vụ: Kế toán trưởng *Chief Accountant, UP Securities JSC.*

- Những thay đổi trong ban điều hành trong năm 2025 như sau/Changes in the Board of Management:

- Ngày 20/01/2025, Hội đồng quản trị Công ty miễn nhiệm chức danh Tổng giám đốc - Ông Nguyễn Quang Đạt và bổ nhiệm Ông Trần Văn Chiến giữ chức danh Tổng giám đốc từ ngày 20/01/2025./ *On 20 January 2025, the Board of Directors of the Company approved the dismissal of Mr. Nguyen Quang Dat from the position of General Director and the appointment of Mr. Tran Van Chien as General Director, effective from 20 January 2025.*
- Ngày 19/02/2025, Hội đồng quản trị Công ty bổ nhiệm bà Hoàng Thị Mai Hương giữ chức danh Kế toán trưởng./ *On 19 February 2025, the Board of Directors of the Company approved the appointment of Ms. Hoang Thi Mai Huong as Chief Accountant.*
- Ngày 03/06/2025, Hội đồng quản trị Công ty bổ nhiệm bà Nguyễn Thị Huyền giữ chức danh Phó tổng giám đốc./ *On 03 June 2025, the Board of Directors of the Company approved the appointment of Ms. Nguyen Thi Huyen as Deputy General Director.*

- Số lượng cán bộ, nhân viên/ Number of staffs:

Tính đến thời điểm 31/12/2025, toàn bộ Công ty có 69 nhân viên gồm Tổng Giám đốc, Phó Tổng Giám đốc, Kế toán trưởng và các cán bộ nhân viên. Cụ thể:/ *As of December 31, 2025, the company had a total of 69 employees, including the CEO, Deputy CEOs, Chief Accountant, and other staff. The details are as follows:*

STT **No**	**Khối/Phòng ban** *Department/Division*	**Ngày 31/12/2025** *December 31, 2025*
1	Ban Điều hành/ *Executive Board*	4
2	Khối Tư vấn Đầu tư/ *Investment Advisory Division*	12
3	Khối Ngân hàng Đầu tư/ *Investment Banking Division*	12
4	Ban Phát triển sản phẩm/ *Product Development Department*	4
5	Ban Dịch vụ Chứng khoán/ *Securities Services Department*	8
6	Ban Công nghệ thông tin/ *Information Technology Department*	8
7	Ban Tài chính kế toán/ *Finance and Accounting Department*	4
8	Ban Marketing và thương hiệu/ *Marketing and Branding Department*	7
9	Phòng Quản trị Rủi ro/ *Risk Management Department*	2
10	Phòng Hành chính Nhân sự/ *Administration and Human Resources Department*	5
11	Phòng Pháp chế và Kiểm soát nội bộ/ *Legal and Internal Control Department*	2

STT No	Khối/Phòng ban *Department/Division*	Ngày 31/12/2025 *December 31, 2025*
12	Bộ phận khác/ *Others Department*	1
	TỔNG CỘNG/ *TOTAL*	**69**

- Công ty luôn coi trọng giá trị của nguồn nhân lực và tạo ra môi trường thuận lợi để thu hút những nhân sự có năng lực và trách nhiệm. Công ty tài trợ chi phí đào tạo chuyên môn cho nhân viên tham gia các khóa học nâng cao nghiệp vụ / *The company always values the importance of human resources and creates a favorable environment to attract capable and responsible personnel. The company sponsors the cost of professional training for employees to attend advanced training courses.*

- Công ty tuân thủ nghiêm ngặt các quy định pháp luật về lao động, bao gồm việc ký hợp đồng trực tiếp với người lao động, xây dựng thỏa ước lao động tập thể, thực hiện các chế độ trợ cấp theo quy định trong Luật Lao Động, đảm bảo kê khai và nộp thuế thu nhập cá nhân, bảo hiểm xã hội, bảo hiểm y tế, bảo hiểm thất nghiệp, công đoàn, v.v / *The company strictly adheres to labor laws, including signing direct contracts with employees, establishing collective labor agreements, implementing allowances as prescribed in the Labor Law, ensuring the declaration and payment of personal income tax, social insurance, health insurance, unemployment insurance, trade unions, etc.*

- Công ty thực hiện chế độ khen thưởng và động viên người lao động một cách định kỳ hàng tháng, quý và năm. Bên cạnh đó, công ty còn tổ chức các hoạt động văn hóa doanh nghiệp trong nội bộ nhân dịp lễ tết, nhằm tăng cường tinh thần đoàn kết và xây dựng văn hóa công ty / *The company implements a regular reward and motivation system for employees on a monthly, quarterly, and annual basis. Additionally, the company organizes internal corporate cultural activities on the occasion of holidays and festivals, aiming to enhance solidarity and build the company culture.*

3. Tình hình đầu tư, tình hình thực hiện các dự án / Investment activities, project implementation

a. Các khoản đầu tư lớn */Major investments:*

TT	Loại chứng khoán (CK) *Type of securities (CK)*	Chứng khoán nắm giữ vào thời điểm 31/12/2025 *Securities held as of December 31, 2025*			
		Tổng giá trị đầu năm *(đồng) Beginning-of-year total value (dong)*	Tổng giá trị cuối năm *(đồng) Year-end total value (dong)*	Giá trị thị trường tại thời điểm báo cáo *(đồng) Market value at the reporting date (dong)*	Tỷ lệ tăng trưởng tài sản đầu tư (%) *Investment asset growth rate(%)*
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)=(5)/(4)*100

TT	Loại chứng khoán (CK) *Type of securities (CK)*	Chứng khoán nắm giữ vào thời điểm 31/12/2025 *Securities held as of December 31, 2025*			
		Tổng giá trị đầu năm *(đồng) Beginning-of-year total value (dong)*	Tổng giá trị cuối năm *(đồng) Year-end total value (dong)*	Giá trị thị trường tại thời điểm báo cáo *(đồng) Market value at the reporting date (dong)*	Tỷ lệ tăng trưởng tài sản đầu tư (%) *Investment asset growth rate(%)*
A	CK niêm yết *Listed securities*	22.800.000	97.006.833.946	95.801.500.000	99%
B	CK chưa niêm yết *Unlisted securities*	960.186	960.186	-	0%
	Tổng cộng/ Total	23.760.186	97.007.794.132	95.801.500.000	99%

b. Các công ty con, công ty liên kết/ Subsidiaries and affiliated companies: Không có/none.

***4. Tình hình tài chính** / Financial situation*

a. Tình hình tài chính / Financial situation:

Chỉ tiêu/ *Indicators*	Năm/ *Year 2024*	Năm/ *Year 2025*	% tăng giảm/ % *change*
Tổng giá trị tài sản/*Total asset*	334.496.957.063	914.095.291.174	173,27
Doanh thu thuần/Net *revenue*	27.799.235.685	174.685.937.815	528,38
Lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh / *Profit from business activities*	9.119.599.398	17.555.184.918	92,50
Lợi nhuận khác/Other *profits*	468.898.585	(80.797.029)	(117,23)
Lợi nhuận trước *thuế/Profit before tax*	9.588.497.983	17.474.387.889	82,24
Lợi nhuận sau thuế/Profit *after tax*	9.588.497.983	14.278.146.003	48,91
Tỷ lệ lợi nhuận trả cổ tức/*Payout ratio*	-	-	-

b. Các chỉ tiêu khác / Other figures: không có/none

c. Các chỉ tiêu tài chính chủ yếu/ Major financial indicators:

Chỉ tiêu/ *Indicators*	Năm/ *Year 2024*	Năm/ *Year 2025*	Ghi chú/Note
1. Chỉ tiêu về khả năng thanh toán/ Solvency ratio			
+ Hệ số thanh toán ngắn hạn/*Current ratio:* Tài sản ngắn hạn/Nợ ngắn hạn / *Short term Asset/Short term debt*	20,15	1,51	
+ Hệ số thanh toán nhanh/*Quick ratio:* (Tài sản ngắn hạn - Hàng tồn kho)/ Nợ ngắn hạn *(Short term Asset – Inventories)/ Short term Debt*	20,15	1,51	
2. Chỉ tiêu về cơ cấu vốn/capital structure Ratio			
+ Hệ số Nợ/Tổng tài sản *(Debt/Total assets ratio)*	0,04	0,63	
+ Hệ số Nợ/vốn chủ sở hữu *(Debt/Owner's Equity ratio)*	0,05	1,74	
3. Chỉ tiêu về năng lực hoạt động/ Operation capability Ratio			
+ Vòng quay hàng tồn kho/ *Inventory turnover:* Giá vốn hàng bán/Hàng tồn kho bình quân *(Cost of goods sold/Average inventory)*	Không có */none*	Không có */none*	
+ Vòng quay tổng tài *Sản/Total asset turnover:* Doanh thu thuần/Tổng tài sản bình quân *(Net revenue/ Average Total Assets)*	0,09	0,28	
4. Chỉ tiêu về khả năng sinh lời/ Profitability			
+ Hệ số Lợi nhuận sau thuế/Doanh thu thuần *(profit after tax/ Net revenue Ratio)*	0,34	0,08	
+ Hệ số Lợi nhuận sau thuế/vốn chủ sở hữu *(profit after tax/ total capital Ratio)*	0,03	0,04	
+ Hệ số Lợi nhuận sau thuế/Tổng tài sản *(profit after tax/ Total assets Ratio)*	0,03	0,02	
+ Hệ số Lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh/Doanh thu thuần *(Profit from business activities/ Net revenue Ratio)*	0,33	0,1	

5. ***Cơ cấu cổ đông, thay đổi vốn đầu tư của chủ sở hữu*** / Shareholder Structure and Changes in Owner's Investment Capital

a. Cổ phần / *Shares:*

- Tổng số cổ phần và loại cổ phần đang lưu hành/ Total number of shares and types of outstanding shares: 32.057.100 cổ phần/shares.

- Trong đó/ In which:

• Số lượng cổ phần chuyển nhượng tự do/ Number of freely transferable shares: 32.057.100 cổ phần/ shares.

• Số lượng cổ phần bị hạn chế chuyển nhượng/ Number of restricted transferable shares: 0 cổ phần/ shares.

b.* Tình hình thay đổi vốn đầu tư của chủ sở hữu / *Changes in the owner's investment capital:

Thời điểm/ Timing	Giá trị phát hành	Đối tượng	Đơn vị cấp phép
Thành lập doanh nghiệp 06/07/2007 *Business establishment July 6, 2007*	135.000.000.000 (Một trăm ba mươi năm tỷ đồng/ *One hundred thirty-five billion VND*)	Góp vốn thành lập Công ty cổ phần *Capital contribution to establish a joint stock company*	Ủy ban Chứng khoán Nhà nước Việt Nam *State Securities Commission of Vietnam*
08/12/2015	165.000.000.000 (Một trăm sáu mươi năm tỷ đồng/ *One hundred sixty-five billion VND*)	Tăng vốn điều lệ thông qua chào bán cho cổ đông hiện hữu/ *Increase charter capital through a rights offering to existing shareholders.*	Ủy ban Chứng khoán Nhà nước Việt Nam *State Securities Commission of Vietnam*
13/11/2025	23.746.000.000 (Hai mươi ba tỷ bảy trăm bốn mươi sáu triệu đồng/ *Twenty-three billion seven hundred forty-six million VND*)	Phát hành cổ phiếu để trả cổ tức/ *Issuance of shares for dividend payment.*	Ủy ban Chứng khoán Nhà nước Việt Nam *State Securities Commission of Vietnam*

c. Giao dịch cổ phiếu quỹ / Treasury stock transactions:

- Số lượng cổ phiếu quỹ hiện tại/ Current number of treasury shares: 317.500 cổ phần/Shares

- Các giao dịch cổ phiếu quỹ đã thực hiện trong năm/ Treasury share transactions carried out during the year: không có/ None

d. Các chứng khoán khác/ *Other securities:*

+ Loại trái phiếu/ *Type of bond*: Trái phiếu không chuyển đổi, không kèm chứng quyền và không

có bảo đảm/ *Non-convertible, unsecured bonds without warrants.*

+ Mệnh giá/ Par value: 100.000.000 VND/ Trái phiếu/Bond

+ Kỳ hạn trái phiếu/ Bond maturity: 24 (Hai mươi tư/ Twenty-four) tháng/month.

+ Tổng khối lượng phát hành thành công/ Total successfully issued volume: 13.300.000.000 (Mười ba tỷ ba trăm triệu đồng/ Thirteen billion three hundred million VND)

+ Hình thức trái phiếu/ Form of bond: Trái phiếu được phát hành/chào bán dưới hình thức chứng chỉ (Giấy chứng nhận quyền sở hữu trái phiếu), bút toán ghi sổ/ Bonds are issued/offered in the form of certificates (Bond Ownership Certificates) and book-entry records.

+ Dư nợ trái phiếu tại ngày 31/12/2025/ Bond outstanding balance as of December 31, 2025: 13.300.000.000 (Mười ba tỷ ba trăm triệu đồng/ Thirteen billion three hundred million VND)

e. Cơ cấu cổ đông/ *Shareholder structure:*

TT/ No	Cổ đông/ *Shareholders*	Số lượng cổ phần/ *Number of shares*	Giá trị (đồng)/ *Value (VND)*	Tỷ lệ (%)
I.	**Cổ đông tổ chức/ *Institutional shareholders***	**729.000**	**7.290.000.000**	**2,25%**
1	*Tổ chức trong nước/ Domestic organizations*	*729.000*	*7.290.000.000*	*2,25%*
1.1	*Cổ đông lớn/ Major shareholder*	-	-	-
1.2	*Cổ đông nhỏ/ Minor shareholder*	*729.000*	*7.290.000.000*	*2,25%*
2	*Tổ chức nước ngoài/ Foreign organization*	-	-	-
1.1	*Cổ đông lớn/ Major shareholder*	-	-	-
1.2	*Cổ đông nhỏ/ Minor shareholder*	-	-	-
II.	**Cổ đông cá nhân/ Individual shareholders**	**31.328.100**	**313.281.000.000**	***96,77%***
1	*Cá nhân trong nước/ Domestic individuals*	*31.328.100*	*313.281.000.000*	*96,77%*
1.1	*Cổ đông lớn/ Major shareholder*	*28.763.640*	*287.636.400.000*	*88,85%*
1.2	*Cổ đông nhỏ/ Minor*	*2.564.460*	*25.644.600.000*	*7,92%*

TT/ No	Cổ đông/ *Shareholders*	Số lượng cổ phần/ *Number of shares*	Giá trị (đồng)/ *Value (VND)*	Tỷ lệ (%)
	shareholder			
2	*Cá nhân nước ngoài/ Foreign individuals*	-	-	-
III. Cổ đông nhà nước/ *State-owned shareholder*		-	-	-
IV. Cổ phiếu quỹ/ *Treasury stock*		**317,500**	**3.175.000.000**	***0,98%***
Tổng/ *Total*		**32.374.600**	**323.746.000.000**	**100%**

6. Báo cáo tác động liên quan đến môi trường và xã hội của công ty:/ Report on the company's environmental and social impacts.

6.1. Tiêu thụ nước: (mức tiêu thụ nước của các hoạt động kinh doanh trong năm)/ Water consumption (water consumption of business activities in the year)

- Công ty hoạt động trong lĩnh vực tài chính nên không có các thông số về tiêu thụ nước. */The company operates in the financial sector, so it does not have data on water consumption.*

6.2 Tuân thủ pháp luật về bảo vệ môi trường:/ Comply with environmental protection laws.

- UPSC luôn tuân thủ các quy định pháp luật về bảo vệ môi trường và không bị xử phạt trong lĩnh vực môi trường./ *UPSC always complies with environmental protection laws and regulations and has not been penalized in the environmental field.*

6.3. Chính sách liên quan đến người lao động/ Policies related to employees:

a. Số lượng lao động, mức lương trung bình đối với người lao động/ *Number of employees, average wages of workers.*

- Công ty duy trì một đội ngũ lao động chất lượng cao với số lượng nhân viên phù hợp với nhu cầu phát triển kinh doanh. Mức lương trung bình của người lao động được thiết kế cạnh tranh, đảm bảo công bằng và phản ánh đúng giá trị đóng góp của mỗi cá nhân/ *The company maintains a highquality workforce with a suitable number of employees to meet business development needs. The average wage of workers is designed to be competitive, ensuring fairness and reflecting the contribution of each employee.*

b. Chính sách lao động nhằm đảm bảo sức khỏe, an toàn và phúc lợi của người lao động/*Labor policies to ensure health, safety and welfare of workers.*

- Công ty chú trọng đến việc bảo vệ sức khỏe và sự an toàn của người lao động thông qua các chính sách bảo hiểm sức khỏe toàn diện, kiểm tra sức khỏe định kỳ, và môi trường làm việc an toàn. Công ty cũng cung cấp các phúc lợi bổ sung như chế độ nghỉ phép, bảo hiểm xã hội và các chương trình phúc lợi khác nhằm nâng cao chất lượng cuộc sống của nhân viên/ *The company focuses on protecting the health and safety of employees through comprehensive health insurance*

policies, regular health check-ups, and a safe working environment. The company also provides additional benefits such as leave policies, social insurance, and other welfare programs to improve the employees' quality of life.

c. Hoạt động đào tạo người lao động/*Employee training*

- Công ty cam kết phát triển kỹ năng cho nhân viên thông qua các chương trình đào tạo định kỳ. Mỗi năm, công ty tổ chức hàng nghìn giờ đào tạo, với số giờ đào tạo trung bình tăng dần theo từng cấp bậc nhân viên, từ nhân viên mới đến quản lý cấp cao./ *The company is committed to skill development for employees through regular training programs. Each year, the company organizes thousands of training hours, with the average training hours increasing according to the employee's level, from new hires to senior management.*

- Công ty cung cấp các chương trình đào tạo nâng cao kỹ năng chuyên môn và kỹ năng mềm, giúp nhân viên phát triển nghề nghiệp lâu dài và duy trì khả năng cạnh tranh trong công việc. Các chương trình học tập liên tục cũng giúp nhân viên chuẩn bị sẵn sàng cho các cơ hội thăng tiến và thay đổi trong ngành tài chính, chứng khoán./ *The company offers training programs to enhance both professional skills and soft skills, helping employees develop long-term careers and maintain competitiveness in their roles. Continuous learning programs also prepare employees to be ready for career advancement opportunities and changes in the finance and securities industry..*

6.4. Báo cáo liên quan đến trách nhiệm đối với cộng đồng địa phương / Report on Responsibilities to the Local Community:

- Cùng với việc đẩy mạnh và phát triển hoạt động kinh doanh, công tác an sinh luôn được tập thể lãnh đạo, cán bộ công nhân viên UPSC quan tâm, coi đó là trách nhiệm, tình cảm của mỗi cá nhân, với cộng đồng, với xã hội. An sinh xã hội thể hiện được tính nhân văn, bổn phận của con người, của xã hội đối với cộng đồng và góp phần để xây dựng nên một xã hội hài hòa, văn minh./*Alongside promoting and expanding business activities, social welfare has always been a priority for the leadership, officers, and employees of UPSC. They regard it as both a responsibility and a heartfelt commitment to the community and society. Social welfare reflects human values, the duty of individuals and society toward the community, and contributes to building a harmonious and civilized society.*

6.5. Báo cáo liên quan đến hoạt động thị trường vốn xanh theo hướng dẫn của UBCKNN/Report on green capital market activities under the guidance of the ssc.

Không có/*no*

III. BÁO CÁO VÀ ĐÁNH GIÁ CỦA BAN GIÁM ĐỐC /*REPORTS AND ASSESSMENTS OF THE BOARD OF MANAGEMENT*

1. Môi trường kinh doanh năm 2025 / The business environment in 2025

Hầu hết các tổ chức quốc tế điều chỉnh tăng trưởng kinh tế toàn cầu năm 2025 khả quan hơn so với dự báo đưa ra trước đó, do nhiều nền kinh tế lớn thực hiện chính sách nới lỏng tiền tệ và tăng chi tiêu công để hỗ trợ tăng trưởng. Quỹ Tiền tệ quốc tế (IMF) và Liên minh châu Âu (EU) dự báo tăng trưởng của kinh tế toàn cầu năm 2025 lần lượt đạt 3,2% và 3,1%, cùng điều chỉnh tăng 0,2 điểm phần trăm so với dự báo trước đó. Tuy nhiên, dự báo tăng trưởng kinh tế toàn cầu năm 2025 của các tổ chức quốc tế đều thấp hơn tăng trưởng của năm 2024. / *Most international*

organizations have revised upward their forecasts for global economic growth in 2025 compared with earlier projections, reflecting monetary easing in several major economies and higher public expenditure to support growth. The International Monetary Fund (IMF) and the European Union (EU) project global growth of 3.2% and 3.1% in 2025, respectively—both 0.2 percentage points higher than their previous forecasts. Nevertheless, these projections remain below the global growth rate recorded in 2024.

Trong nước, năm 2025 là năm cuối thực hiện Kế hoạch phát triển kinh tế - xã hội 5 năm 2021-2025, năm thực hiện cuộc cách mạng về tổ chức bộ máy Chính phủ, sắp xếp lại đơn vị hành chính các cấp và xây dựng tổ chức chính quyền địa phương hai cấp; công tác lập pháp ghi dấu ấn với 89 Luật và 91 Nghị quyết được Quốc hội thông qua tại 3 kỳ họp. / *Domestically, 2025 marked the final year of the 2021–2025 Five-Year Socio-Economic Development Plan, and a year of major reforms in the organization of the Government apparatus, including the rearrangement of administrative units at all levels and the development of a two-tier local government model. Legislative work also recorded notable achievements, with the National Assembly passing 89 laws and 91 resolutions across three sessions.*

GDP năm 2025 tăng trưởng khá với mức tăng ước đạt 8,02% so với năm trước, chỉ thấp hơn tốc độ tăng của năm 2022 trong giai đoạn 2011-2025[1]. / *In 2025, GDP posted robust growth, increasing by an estimated 8.02% year-on-year, a pace second only to the 2022 growth rate over the 2011–2025 period.*

Về cơ cấu nền kinh tế năm 2025, khu vực nông, lâm nghiệp và thủy sản chiếm tỷ trọng 11,64%; khu vực công nghiệp và xây dựng chiếm 37,65%; khu vực dịch vụ chiếm 42,75%; thuế sản phẩm trừ trợ cấp sản phẩm chiếm 7,96% (Cơ cấu tương ứng của năm 2024 là 12,03%; 37,52%; 42,35%; 8,10%). / *For the economic structure in 2025, the agriculture, forestry and fisheries sector accounted for 11.64% of GDP; industry and construction accounted for 37.65%; services accounted for 42.75%; and taxes on products less subsidies on products accounted for 7.96% (the corresponding shares in 2024 were 12.03%, 37.52%, 42.35%, and 8.10%, respectively).*

Quy mô GDP theo giá hiện hành năm 2025 ước đạt 12.847,6 nghìn tỷ đồng, tương đương 514 tỷ USD, tăng 38 tỷ USD so với năm 2024 (476 tỷ USD). GDP bình quân đầu người năm 2025 theo giá hiện hành ước đạt 125,5 triệu đồng/người, tương đương 5.026 USD, tăng 326 USD so với năm 2024 (4.700 USD). / *GDP at current prices in 2025 was estimated at VND 12,847.6 trillion, equivalent to USD 514 billion, an increase of USD 38 billion from 2024 (USD 476 billion). GDP per capita in 2025 at current prices was estimated at VND 125.5 million per person, equivalent to*

1

USD 5,026, up USD 326 from 2024 (USD 4,700).

Năm 2025, lãi suất điều hành tiếp tục duy trì ở mức thấp. Lãi suất cho vay bình quân bằng đồng Việt Nam của NHTM đối với các khoản vay mới và cũ còn dư nợ ở mức 6,6%-8,9%/năm; lãi suất cho vay ngắn hạn bình quân bằng đồng Việt Nam đối với lĩnh vực ưu tiên khoảng 3,9%/năm, thấp hơn mức lãi suất cho vay ngắn hạn tối đa theo quy định của NHNN (4,0%/năm). */ In 2025, policy rates continued to be maintained at low levels. The average VND lending rates of commercial banks for both new loans and outstanding balances ranged from 6.6% to 8.9% per annum; the average short-term VND lending rate for priority sectors was around 3.9% per annum, lower than the SBV's regulated maximum short-term lending rate of 4.0% per annum.*

Tỷ giá trung tâm năm 2025 về cơ bản ổn định. Tại thời điểm ngày 31/12/2025, tỷ giá trung tâm VND/USD ở mức 25.121 đồng, tăng 3,23% so với thời điểm cuối năm 2024. Tỷ giá niêm yết mua - bán của Ngân hàng Thương mại cổ phần Ngoại thương ở mức 26.047-26.377 VND/USD, tăng 3,28%-3,23% so với cuối năm 2024. */ The central exchange rate in 2025 remained broadly stable. As of 31 December 2025, the VND/USD central rate stood at VND 25,121 per USD, up 3.23% compared with year-end 2024. Vietcombank's posted buy–sell rates were VND 26,047–26,377 per USD, representing increases of 3.28% and 3.23%, respectively, from year-end 2024.*

2. *Đánh giá kết quả hoạt động sản xuất kinh doanh / Assessment of operating results*

Trong năm 2025, UPSC tập trung vào việc củng cố năng lực tài chính, mở rộng nguồn vốn hoạt động, tăng cường năng lực cung cấp dịch vụ, đồng thời đẩy mạnh định hướng phát triển theo mô hình công ty chứng khoán ứng dụng công nghệ, hướng tới trải nghiệm giao dịch hiện đại và tối ưu chi phí cho nhà đầu tư. */In 2025, UPSC focused on strengthening its financial capacity, expanding operating capital sources, and enhancing its service delivery capabilities, while accelerating its development strategy toward a technology-driven securities company model, aiming to provide a modern trading experience and optimize costs for investors.*

Bên cạnh hoạt động kinh doanh, UPSC tiếp tục khẳng định cam kết phát triển bền vững thông qua các chương trình cộng đồng. Công ty đã tổ chức nhiều hội thảo tài chính, nâng cao nhận thức về đầu tư cho công chúng, đồng thời đóng góp vào các hoạt động từ thiện tại địa phương, tạo dựng hình ảnh doanh nghiệp có trách nhiệm./*In addition to its business activities, UPSC continues to affirm its commitment to sustainable development through community programs. The company has organized numerous financial seminars to raise public awareness about investing while also contributing to local charitable activities, fostering the image of a responsible enterprise.*

Nội dung / *Content*	Năm/*Year* 2024	Năm/*Year* 2025	Tăng /Giảm *Increase/Decrease*	
			Giá trị/ *Value*	% chênh lệch/ *difference*
Doanh thu hoạt động/ *Operating Revenue*	27.767.025.425	174.501.201.461	146.734.176.036	528,45
Doanh thu hoạt động môi giới chứng khoán /*Revenue from securities brokerage activities*	15.478.091.444	26.435.099.067	10.957.007.623	70,79
Doanh thu hoạt động tư vấn tài chính /*Revenue from financial advisory activities*	4.480.755.460	12.079.330.405	7.598.574.945	169,58
Doanh thu hoạt động tư vấn đầu tư chứng khoán /*Revenue from securities investment advisory activities*	745.796.621	16.265.000.000	15.519.203.379	2080,89
Doanh thu từ các khoản cho vay và phải thu /*Revenue from loans and receivables*	1.951.570.653	9.627.228.876	7.675.658.223	393,31
Lãi từ các tài sản tài chính ghi nhận thông qua lãi lỗ (FVTPL) /*Interest form financial asset at fair value through profit and loss (FVTPL)*	4.111.376.593	95.594.889.461	91.483.512.868	2225,13
Chi phí hoạt động / *Operating expenses*	3.255.467.622	97.760.789.964	94.505.322.342	2902,97
Chi phí lãi vay / *Interest expense*	117.487.009	30.598.188.631	30.480.701.622	25943,89
Chi phí quản lý CTCK /*Company Management Expenses*	15.306.681.656	28.771.774.302	13.465.092.646	87,97
Lợi nhuận sau thuế	9.588.497.983	14.278.146.003	4.689.648.020	48,91

Nội dung / *Content*	Năm/*Year* 2024	Năm/*Year* 2025	Tăng /Giảm *Increase/Decrease*	
			Giá trị/ *Value*	% chênh lệch/ *difference*
TNDN / *Profit after tax*				

- Doanh thu hoạt động trong năm 2025 là 174.501.201.461 VND, tăng 146.734.176.036 VND tương ứng tăng 528,45 % so với cùng kỳ năm ngoái. Do trong năm, Công ty đã chú trọng đẩy mạnh hoạt động môi giới chứng khoán với mức tăng 10.957.007.623 VND tương ứng hơn 70,79% so với cùng kỳ; doanh thu từ lãi bán các tài sản tài chính tăng 91.483.512.868 VND tương ứng tăng 2.225,13%; doanh thu từ hoạt động tư vấn đầu tư chứng khoán tăng 15.519.203.379 VND tương ứng hơn 2080,89 % so với cùng kỳ; doanh thu từ hoạt động tư vấn tài chính tăng 7.598.574.945 VND tương ứng 169,58% so với cùng kỳ. Ghi nhận tỷ lệ tăng ấn tượng 393,31% từ hoạt động cho vay ứng trước và vay margin. / *Operating revenue in 2025 amounted to 174.501.201.461 VND, an increase of 146.734.176.036 VND, equivalent to 528.45% compared to the same period last year. During the year, the Company focused on strengthening its securities brokerage activities, resulting in an increase of 10.957.007.623 VND, equivalent to over 70.79% compared to the same period. Revenue from gains on the sale of financial assets increased by 91.483.512.868 VND, equivalent to 2.225,13%. Revenue from securities investment advisory services increased by 15.519.203.379 VND, equivalent to over 2.080,89% compared to the same period, while revenue from financial advisory services increased by 7.598.574.945 VND, equivalent to 169,58% compared to the same period. In addition, revenue from advance payment lending and margin lending activities recorded an impressive growth rate of 393,31%.*

- Trong khi đó, Chi phí hoạt động tăng 94.505.322.342 VND, tương ứng tăng 2.902,97 % so với cùng kỳ năm trước./ *Meanwhile, operating expenses increased by 94.505.322.342 VND, representing 2.902,97 % increase compared to the same period last year.*

- Vì vậy, Lợi nhuận sau thuế thu nhập doanh nghiệp năm 2025 là 14.278.146.003 VND trong khi lợi nhuận sau thuế năm 2024 là hơn 9.588.497.983 VND, ghi nhận mức tăng hơn 4.689.648.020 VND tương ứng tăng 48,91 % so với cùng kỳ năm ngoái./ *As a result, profit after corporate income tax in 2025 reached 14.278.146.003 VND., compared to more than 9.588.497.983 VND in 2024, recording an increase of over 4.689.648.020 VND, equivalent to 48,91% year-on-year growth.*

3. *Tình hình tài chính / Financial situation*

a. Tình hình tài sản/ *Assets*

- Trên báo cáo tình hình tài chính đã được kiểm toán của Công ty năm 2025 cho thấy cơ cấu tài sản của Công ty năm 2025 chủ yếu là tài sản ngắn hạn. Năm 2025 tài sản ngắn hạn chiếm 94,1 % tổng tài sản. Năm 2024 tài sản ngắn hạn chiếm 89,96 % trên tổng tài sản. Tài sản dài hạn năm 2025 chiếm 5,9% trong khi đó tài sản dài hạn năm 2024 chiếm 10,04% tổng tài sản. /*According to the Company's audited statement of financial position for 2025, the asset structure continued to be*

dominated by short-term assets. In 2025, short-term assets accounted for 94,1% of total assets, compared to 89,96 % in 2024. Meanwhile, long-term assets represented 5,9 % of total assets in 2025, compared with 10,04 % in 2024.

- Tổng tài sản năm 2025 tăng 579.598.334.111 VND tương ứng tăng hơn 173% sơ với cùng kỳ năm ngoái./*Total assets in 2025 increased by 579.598.334.111 VND, representing an increase of more than 173% compared to the same period last year.*

b. Tình hình nợ phải trả / Debt Payable

- Tình hình nợ hiện tại, biến động lớn về các khoản nợ / *Current debts, major changes of debts.*

Nợ phải trả năm 2025 là 580.251.867.171 VND, trong khi nợ phải trả năm 2024 là 14.931.679.063 VND. Do đó khoản nợ phải trả năm 2025 là tăng 565.320.188.108 VND so với năm 2024 tương ứng tăng 3.786,05% so với năm ngoái, chủ yếu là do trong năm 2025 có khoản vay ngắn hạn 543.589.939.000 VND và khoản chi phí phải trả ngắn hạn tăng 6.557.542.564 VND. Đặc biệt, trong năm Công ty phát hành trái phiếu với tổng giá trị là 13.300.000.000 VND đã làm phát sinh tăng nợ phải trả dài hạn./ *Total liabilities in 2025 amounted to 580.251.867.171 VND, compared to 14.931.679.063 VND in 2024. Accordingly, total liabilities increased by 565.320.188.108 VND year-on-year, equivalent to 3.786,05% increase, mainly due to the short-term loan of 543.589.939.000 VND and an increase in short-term accrued expenses of 6.557.542.564 VND. In particular, during the year, the Company issued bonds with a total value of 13.300.000.000 VND, which resulted in an increase in long-term liabilities.*

- Năm 2025 công ty không ghi nhận khoản nợ phải trả quá hạn nào / *In 2025, the Company did not record any overdue liabilities.*

- Ảnh hưởng chênh lệch của tỉ lệ giá hối đoái đến kết quả hoạt động sản xuất kinh doanh của công ty: Các giao dịch chủ yếu được thực hiện bằng đồng Việt Nam, quy mô tài sản và nợ phải trả bằng ngoại tệ không có. Vì vậy, ảnh hưởng của biến động tỷ giá đến kết quả hoạt động sản xuất kinh doanh của Công ty nhìn chung không mang tính trọng yếu./ *Impact of exchange rate fluctuations on the company's business performance: Transactions are primarily conducted in Vietnamese Dong, and there are no assets or liabilities denominated in foreign currencies. Therefore, the impact of exchange rate fluctuations on the company's business performance is generally not material.*

- Ảnh hưởng chênh lệch lãi vay: Chi phí lãi vay của Công ty phát sinh và tăng khiến chi phí tài chính tăng, ảnh hưởn đáng kể đến kết quả hoạt động kinh doanh./ *Impact of interest rate differences: The Company incurred and experienced an increase in interest expenses, which led to higher financial expenses and significantly affected its operating results.*

4. Những cải tiến về cơ cấu tổ chức, chính sách, quản lý */Improvements in organizational structure, policies, and management.*

- Trong năm 2025, Công ty vẫn xác định mục tiêu tiếp tục tiến hành thay đổi cơ cấu tổ chức theo hướng tinh gọn, hiệu quả, đẩy mạnh công tác quản lý rủi ro./ *In 2025, the Company continues to set the goal of restructuring its organization towards a leaner and more efficient model, while*

strengthening risk management efforts.

5. *Triển vọng kinh tế trong nước và thị trường chứng khoán năm 2026. / Vietnam's Economic and Stock Market Outlook for 2026*

Mục tiêu tăng trưởng GDP năm 2026 được Quốc hội quyết nghị phấn đấu từ 10% trở lên với lạm phát kiểm soát ở mức khoảng 4,5%. Chính phủ cũng đặt mục tiêu đạt tăng trưởng GDP trên 10% cho giai *đoạn 2026 - 2030. / The National Assembly has resolved to target GDP growth of 10% or higher in 2026, with inflation kept under control at around 4.5%. The Government has also set a target of over 10% GDP growth for the 2026–2030 period.*

Động lực tăng trưởng trong nước/ Domestic Growth Drivers

- Chính phủ tạo điều kiện tăng trưởng từ 3 nhóm chính sách gồm: (1) Chính sách tiền tệ hỗ trợ tăng trưởng, (2) tăng chi tiêu công tập trung vào các dự án hạ tầng, (3) khung pháp lý hướng đến giảm bớt rào cản và cải thiện môi trường kinh doanh. / *The Government is facilitating growth through three main policy pillars: (1) a growth-supportive monetary policy stance, (2) higher public spending focused on infrastructure projects, and (3) a legal and regulatory framework aimed at reducing barriers and improving the business environment.*
- Đầu tư toàn xã hội được khuyến khích và tạo điều kiện để trở thành động lực chính của tăng trưởng kinh tế. / *Total social investment is being encouraged and facilitated to become a key driver of economic growth.*
- Tiêu dùng dự kiến sẽ tiếp tục gia tăng nhờ hoạt động sản xuất khả quan hơn tạo ra việc làm và cải thiện thu nhập. Bên cạnh đó, chính sách tăng lương tối thiểu thêm khoảng 7,2%, nâng mức giảm trừ gia cảnh trong tính thuế thu nhập cá nhân cũng góp phần tăng sức mua./ *Consumption is expected to continue rising, supported by improving production activity that is creating jobs and lifting incomes. In addition, the planned ~7.2% increase in the minimum wage and the proposed increase in the personal income tax dependent deduction are also expected to bolster purchasing power.*

Các điều kiện thuận lợi hỗ trợ các động lực tăng trưởng/ Favorable Conditions Supporting Growth Drivers:

- Ngân hàng Nhà nước có thêm dư địa trong điều hành lãi suất và tỷ giá nhờ các đợt cắt giảm lãi suất của FED làm giảm áp lực lên tỷ giá. Do đó, tỷ giá USD/VND được kỳ vọng tăng 2%/năm trong các năm 2026-2027. / The State Bank of Vietnam is expected to have greater room to manage interest rates and the exchange rate, as the Fed's rate cuts may ease pressure on the VND. Accordingly, the USD/VND exchange

rate is expected to rise by around 2% per year in 2026–2027.

- Diễn biến CPI năm 2025 cho thấy mục tiêu CPI năm 2026 có thể đạt được trong bối cảnh giá các nguyên liệu đầu vào như dầu và kim loại đang ở mức thấp so với cùng kỳ năm trước và xu hướng sẽ giữ ổn định. /CPI developments in 2025 suggest that the 2026 inflation target is achievable, supported by input prices such as oil and metals remaining lower than the same period last year and expected to stay broadly stable.
- Nợ công của Việt Nam duy trì ở ngưỡng thấp hơn nhiều so với mức trần do Quốc hội duyệt, tạo dư địa cho các chính sách hỗ trợ tài khóa. / *Vietnam's public debt remains well below the ceiling approved by the National Assembly, providing additional fiscal space for supportive policies.*
- Việc nâng cấp quan hệ ngoại giao với các quốc gia và vùng lãnh thổ và các lợi thế cơ bản của Việt Nam vẫn được duy trì mang lại kỳ vọng FDI giải ngân có thể tăng trưởng 7% mỗi năm cho giai đoạn 2026-2027. / *The upgrading of diplomatic ties with countries and territories, together with Vietnam's enduring structural advantages, supports expectations that realized (disbursed) FDI could grow by around 7% per year in 2026–2027.*

Các thách thức có thể xuất hiện cản trở tăng trưởng năm 2026/ Potential challenges that may hinder growth in 2026:

- Bối cảnh địa chính trị toàn cầu tiềm ẩn nhiều rủi ro, trong đó khả năng xuất hiện các xung đột có thể ảnh hưởng đến cân đối cung - cầu, làm gia tăng biến động giá hàng hóa và tác động bất lợi đến nhu cầu thị trường. Đồng thời, cũng sẽ khiến lạm phát phía cung tăng lên dẫn đến NHNN phải cân nhắc nhiều hơn trong việc điều hành. / *The global geopolitical landscape remains fraught with risks. Potential conflicts could disrupt supply–demand balances, heighten commodity price volatility, and adversely affect market demand. They could also lead to higher cost-push inflation, requiring the State Bank of Vietnam to take greater caution in its policy management.*
- Rủi ro chính sách do năm 2026 là năm đầu tiên vận hành bộ máy hành chính theo mô hình mới. Ví dụ như nghị định 46 ra đời và phải dừng thực thi vì gây hậu quả nghiêm trọng./ *Policy execution risk may rise as 2026 is the first year of operating the administrative system under the new model. For example, Decree No. 46 was issued but subsequently had to be suspended due to serious unintended consequences.*

- Thiên tai có thể tiếp diễn, gây gián đoạn hoạt động sản xuất–kinh doanh và ảnh hưởng bất lợi đến tăng trưởng kinh tế. */ Natural disasters may persist, disrupting production and business activities and adversely affecting economic growth.*

Triển vọng TTCK Việt Nam năm 2026/ Vietnam Stock Market Outlook for 2026

- Giá trị giao dịch (GTGD) bình quân trên HOSE năm 2025 đạt khoảng 26,6 nghìn tỷ đồng, tăng hơn 40% so với năm 2024. Trên cơ sở đó, kịch bản tăng trưởng GTGD bình quân năm 2026 được xây dựng dựa trên các yếu tố chính sau. */Average trading value (GTGD) on the HOSE in 2025 reached approximately VND 26.6 trillion, up more than 40% from 2024. On this basis, the 2026 scenario for growth in average trading value is developed based on the following key factors:*

Nền tảng tăng trưởng lợi nhuận được củng cố/ A more robust earnings growth foundation

- Chính phủ tiếp tục thúc đẩy thực thi và ban hành các chính sách hỗ trợ doanh nghiệp mở rộng quy mô hoạt động và nâng cao chất lượng quản trị. Nhờ đó, môi trường kinh doanh được cải thiện và tạo điều kiện để EPS toàn thị trường năm 2026 được kỳ vọng tăng tối thiểu 10% so với năm 2025. Trên cơ sở đó, định giá hợp lý thị trường (P/E VN-Index) được kỳ vọng dao động trong biên 14–17 lần./ *The Government is expected to continue implementing and issuing policies to support businesses in expanding their operating scale and enhancing governance quality. This is expected to improve the business environment and provide a favorable basis for* ***market-wide EPS in 2026*** *to increase by* ***at least 10%*** *compared with 2025. On this basis, the market's reasonable valuation (****VN-Index P/E****) is expected to range between* ***14x and 17x****.*

Cải cách thể chế và nâng hạng thị trường – động lực thu hút vốn ngoại/ Institutional Reform and Market Upgrading – Key Drivers for Attracting Foreign Capital.

- Song song với chính sách hỗ trợ doanh nghiệp, cơ quan quản lý tiếp tục hoàn thiện cơ chế nhằm tạo thuận lợi cho nhà đầu tư nước ngoài tiếp cận thị trường vốn. Với Thông tư 08/2026/TT-BTC được xem là bước tiến quan trọng trong việc nâng cao khả năng tiếp cận thị trường. Bên cạnh đó, kỳ vọng FTSE Russell nâng hạng thị trường chứng khoán Việt Nam lên nhóm thị trường cận biên loại 2 có thể thúc đẩy dòng vốn ngoại, bao gồm cả dòng vốn thụ động theo chỉ số và dòng vốn chủ động, qua đó cải thiện cầu đầu tư trung – dài hạn./ *In parallel with policies supporting businesses, regulators continue to refine the institutional framework to facilitate*

foreign investors' access to the capital market. ***Circular No. 08/2026/TT-BTC*** *is regarded as an important step toward improving market accessibility. In addition, expectations that* ***FTSE Russell*** *may upgrade Vietnam's stock market to the* ***Secondary Emerging*** *category could spur foreign inflows—including both* ***passive index-tracking*** *and* ***active*** *flows—thereby strengthening medium- to long-term investment demand.*

Gia tăng nguồn cung chất lượng – cải thiện thanh khoản và độ sâu thị trường/ An increase in quality supply – improving liquidity and market depth

- Làn sóng IPO và hoạt động thoái vốn nhà nước tại doanh nghiệp dự kiến được đẩy mạnh trong năm 2026. Việc mở rộng quy mô hàng hóa niêm yết không chỉ gia tăng thanh khoản thị trường mà còn nâng cao độ sâu và tính đa dạng ngành nghề, góp phần cải thiện chất lượng và cấu trúc thị trường vốn. / *A new wave of IPOs and state divestment activities is expected to accelerate in 2026. Expanding the scale of listed securities would not only enhance market liquidity but also increase market depth and sector diversification, thereby improving the quality and structure of the capital market.*

Sự kết hợp giữa tăng trưởng lợi nhuận, cải cách thể chế và mở rộng quy mô thị trường tạo nền tảng cho một chu kỳ vận động tích cực hơn của thị trường chứng khoán trong năm 2026./ *The combination of earnings growth, institutional reforms, and market expansion provides a solid foundation for a more positive cycle in Vietnam's stock market in 2026.*

Từ các yếu tố trên, chúng tôi xây dựng ba kịch bản thanh khoản thị trường chứng khoán Việt Nam năm 2026 như sau/ *Based on the above factors, we have developed three liquidity scenarios for Vietnam's stock market in 2026 as follows:*

- **Cơ sở:** GTGD bình quân năm 2026 tăng khoảng 10% so với năm 2025./ **Base case:** Average trading value in 2026 increases by around **10%** compared with 2025.
- **Tích cực:** GTGD bình quân năm 2026 tăng trên 15% so với năm 2025./ **Upside case:** Average trading value in 2026 increases by **more than 15%** compared with 2025.
- **Kém tích cực:** GTGD bình quân năm 2026 tương đương mức năm 2025./ **Downside case:** Average trading value in 2026 is **broadly in line with** the 2025 level.

6. *Kế hoạch phát triển trong tương lai/ Development plans in future*

a. Định hướng về nhân sự/ *Human resources orientation*

- Nhân sự tuyển dụng tại UPSC cần có những kỹ năng và tố chất phù hợp với công việc thực tế, có sự thích ứng cao với môi trường làm việc năng động, sáng tạo./ *Personnel recruited by UPSC are expected to possess the skills and qualities suited to the practical requirements of the job, with a high level of adaptability to a dynamic and creative working environment.*
- Nhân viên làm việc tại UPSC là những người có tinh thần làm việc thân thiện, tận tâm với khách hàng, luôn đề cao yếu tố đạo đức nghề nghiệp, có tinh thần cầu tiến và vì tập thể./ *UPSC employees are friendly, customer-dedicated individuals who uphold professional ethics, maintain a progressive mindset, and work for the collective good.*
- UPSC tạo môi trường làm việc thân thiện, bình đẳng để nhân viên có thể phát huy tối đa năng lực, hướng tới mục tiêu xây dựng một đội ngũ nhân sự phù hợp với định hướng dịch vụ, có nhiệt huyết và sự sẻ chia, gắn bó trong quá trình phát triển của Công ty./ *UPSC creates a friendly and equal working environment so that employees can maximize their capabilities, aiming to build a workforce aligned with service orientation, with passion, willingness to share, and long-term commitment throughout the Company's development journey.*

b. Định hướng về dịch vụ/ *Service orientation*

- Tập trung phát triển dịch vụ môi giới và dịch vụ tư vấn tài chính doanh nghiệp với vai trò là nhà môi giới tổ chức chuyên nghiệp. Đa dạng và chuẩn hóa các dịch vụ dựa trên nhu cầu chung của khách hàng, quan tâm đến các yếu tố mang tính đặc thù riêng của từng nhóm khách hàng, qua đó tạo nên sự khác biệt riêng có về chất lượng dịch vụ tại UPSC. /*Focus on developing brokerage services and corporate financial advisory services, positioning UPSC as a professional institutional broker. Diversify and standardize services based on customers' common needs, while also paying attention to the specific characteristics of each customer group, thereby creating a distinctive difference in service quality at UPSC.*
- Công ty đẩy mạnh phát triển sản phẩm và dịch vụ thế hệ trẻ mới, nơi công nghệ và tư duy đổi mới giúp nhà đầu tư hoạch định và quản lý tài chính toàn diện, đạt lợi nhuận vượt trội và bền vững./ *The company actively develops next-generation products and services, where technology and innovative thinking empower investors to plan and manage their finances comprehensively, achieving superior and sustainable returns.*
- Xác định khách hàng trong hoạt động môi giới không phải của riêng Công ty chứng khoán nào và UPSC cần có phương thức tiếp cận phù hợp, không coi khách hàng là sở hữu./ *Recognize that customers in brokerage activities do not belong exclusively to any securities company, and UPSC must adopt an appropriate approach, without treating customers as "owned."*
- Xác định dịch vụ tư vấn tài chính doanh nghiệp cần phải đi theo cả vòng đời của doanh nghiệp, không đơn thuần chỉ là tư vấn cổ phần hóa, tư vấn niêm yết…/ *Recognize that corporate financial advisory services must accompany businesses throughout their entire life cycle, rather than being limited to equitization advisory, listing advisory, etc.*

c. Định hướng về chăm sóc khách hàng/ *Customer care orientation*

- Công ty xây dựng và triển khai chính sách chăm sóc khách hàng phù hợp với chức năng, nghiệp vụ của từng phòng ban; lấy mức độ đáp ứng nhu cầu và hiệu quả phục vụ khách hàng làm cơ sở đánh giá chất lượng dịch vụ./ *The Company develops and implements customer care policies*

appropriate to the functions and responsibilities of each department, using customer satisfaction and service effectiveness as the basis for evaluating service quality.

d. Định hướng về công nghệ/ *Technology orientation*

- UPSC xác định phát triển công nghệ phù hợp theo định hướng dịch vụ trên cơ sở tăng cường các tiện ích nhằm đáp ứng tối đa nhu cầu của khách hàng và đem lại hiệu quả cao nhất trong công tác chăm sóc, phục vụ khách hàng./ *UPSC identifies and develops technology in line with its service orientation by enhancing utilities/features to best meet customer needs and deliver the highest effectiveness in customer care and service.*

e. Định hướng về thương hiệu/ *Brand orientation*

- UPSC chủ trương tập trung xây dựng, phát triển thương hiệu dựa trên uy tín, chất lượng dịch vụ và văn hóa doanh nghiệp. Thương hiệu UPSC gắn với thương hiệu nhà đầu tư tại UPSC./ *UPSC focuses on building and developing its brand based on reputation, service quality, and corporate culture. The UPSC brand is associated with the investor brand at UPSC.*
- UPSC định vị lại thương hiệu với tuyên ngôn mới, truyền cảm hứng và thay đổi nhận thức về đầu tư, nhấn mạnh yếu tố tự do, sáng tạo không giới hạn, ra mắt định vị thương hiệu mới "Đầu tư cho thế hệ mới", đánh dấu bước chuyển mình quan trọng trong hành trình đồng hành cùng thế hệ nhà đầu tư trẻ./ *UPSC has repositioned its brand with a new manifesto that inspires and transforms investment mindsets, emphasizing freedom and limitless creativity. The company has launched its new brand positioning, 'Investing for the Next Generation,' marking a significant milestone in its journey of supporting and empowering the next generation of young investors.*

f. Định hướng về tài chính/ *Financial orientation*

- UPSC duy trì chính sách tài chính cho nhà đầu tư trên cơ sở linh hoạt, phù hợp với từng giai đoạn phát triển của thị trường và nhu cầu của nhà đầu tư./ *UPSC maintains financial policies for investors on a flexible basis, suitable for each stage of market development and investors' needs.*
- Xác định ổn định tài chính, đảm bảo cân đối nguồn vốn, duy trì tốt thanh khoản trong mọi điều kiện thị trường, quản lý tốt chi phí và tăng cường kiểm soát rủi ro là những vấn đề được ưu tiên hàng đầu trong hoạt động tài chính của Công ty./ *Financial stability, ensuring balanced capital sources, maintaining strong liquidity under all market conditions, managing costs effectively, and strengthening risk control are identified as top priorities in the Company's financial operations.*

g. Định hướng về chính sách đãi ngộ/ *Compensation and benefits orientation*

- Giá trị mà UPSC làm nên là sự kết nối và cộng hưởng những chuỗi giá trị của cả một tập thể, mang tính ổn định cao và không bị chi phối, ảnh hưởng bởi vai trò của bất kỳ cá nhân nào./ *The value created by UPSC lies in the connection and synergy of value chains across the entire collective, characterized by high stability and not being dominated or influenced by any individual's role.*
- UPSC luôn coi lợi ích của Công ty, cán bộ nhân viên và cổ đông là một trên cơ sở hài hòa lợi ích cá nhân với lợi ích tập thể, gắn quyền lợi, trách nhiệm của đội ngũ cán bộ chủ chốt với lợi ích của Công ty./ *UPSC always considers the interests of the Company, employees, and*

shareholders as one, based on harmonizing individual interests with collective interests, and linking the rights and responsibilities of key personnel with the Company's interests.

h. Định hướng về văn hóa UPSC/ *UPSC culture orientation*

- Xây dựng văn hóa UPSC mang tính trẻ chung, chuyên nghiệp, giàu tính nhân văn nhằm nâng cao chất lượng cuộc sống tinh thần, tạo động lực làm việc và niềm tự hào cho các thành viên, coi đây là điều kiện tiên quyết cho sự phát triển bền vững./ *Build a youngful, professional and humane UPSC culture to improve spiritual well-being, create work motivation and pride among members, considering this a prerequisite for sustainable development.*

- Xác định xây dựng văn hóa UPSC có nền tảng vững chắc, mang phong cách, bản sắc riêng là một quá trình lâu dài và sự nghiệp chung của cả tập thể UPSC/ *Establishing a solid UPSC culture with a distinct style and identity is identified as a long-term process and a shared mission of the entire UPSC collective.*

7. Giải trình của Ban Giám đốc đối với ý kiến kiểm toán (nếu có)/ Management's Explanation Regarding the Auditor's Opinion (if applicable): Không có giải trình, do kiểm toán chấp thuận toàn bộ BCTC năm 2025/ No explanation is required, as the auditor has fully approved the 2025 financial statements.

8. Báo cáo đánh giá liên quan đến trách nhiệm về môi trường và xã hội của công ty / Evaluation Report on the Company's Environmental and Social Responsibilities

a. Đánh giá liên quan đến các chỉ tiêu môi trường (tiêu thụ nước, năng lượng, phát thải...):/ *Assessment of Environmental Indicators (water consumption, energy use, emissions, etc.):*

UPSC luôn tuân thủ các quy định của pháp luật về môi trường / *UPSC consistently complies with environmental regulations.*

b. Đánh giá liên quan đến vấn đề người lao động:/ *Assessment of Labor-Related Issues*:

Luôn coi trọng nguồn nhân lực là yếu tố phát triển Công ty vì vậy UPSC đã làm tốt công tác phát triển, nâng cao năng lực đội ngũ cán bộ công nhân viên. Các chế độ xã hội, chế độ chăm lo đời sống đối với người lao động cũng được thực hiện theo đúng quy định của pháp luật để người lao động ổn định cuộc sống và yên tâm công tác./ *Recognizing human resources as a key factor in the company's growth, UPSC has effectively focused on workforce development and capacity building. Social benefits and employee welfare policies are implemented in full compliance with legal regulations, ensuring employees have stable lives and peace of mind at work.*

c. Đánh giá liên quan đến trách nhiệm của doanh nghiệp đối với cộng đồng địa phương: /*Assessment of Corporate Responsibility to the Local Community:*

Công ty đã thực hiện tốt nhiều chương trình An sinh xã hội như: ủng hộ tiền và vật chất để giúp đỡ các bà con bị lũ lụt, hiến máu nhân đạo./ *The company has actively participated in various social welfare programs, such as donating money and goods to support flood-affected communities and organizing blood donation drives.*

IV. ĐÁNH GIÁ CỦA HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ VỀ HOẠT ĐỘNG CỦA CÔNG TY/ *BOARD OF DIRECTORS' ASSESSMENT OF THE COMPANY'S OPERATIONS*

1. Đánh giá của Hội đồng quản trị về các mặt hoạt động của Công ty, trong đó có đánh giá liên quan đến trách nhiệm môi trường và xã hội:/ *The Board of Directors' assessment of the Company's operations, including an evaluation of its environmental and social responsibilities*

- Trong năm 2025, tình hình thế giới tiếp tục biến động phức tạp, bất ổn mặc dù nền kinh tế trong nước đã có những tín hiệu phục hồi tích cực, nhưng vẫn còn nhiều khó khăn, thách thức. Tuy nhiên, thị trường chứng khoán Việt Nam ghi nhận những dấu ấn tích cực, thể hiện qua các chỉ số tăng trưởng và sự ổn định trong hoạt động giao dịch. Với sự nỗ lực vượt bậc của toàn bộ tập thể Công ty cùng sự chỉ đạo, sát sao của các thành viên trong HĐQT, Công ty đã có kết quả kinh doanh tốt. HĐQT Công ty đã tích cực phối hợp làm việc trên tinh thần trách nhiệm cao để đưa ra các quyết định chính xác, kịp thời mang lại hiệu quả tốt trên các mặt hoạt động của Công ty. HĐQT trị đóng vai trò định hướng, chỉ đạo, giám sát tình hình triển khai các chủ trương, nghị quyết, quyết định và hỗ trợ Ban điều hành trong các hoạt động kinh doanh của Công ty.

In 2025, the global situation remained complex and unstable. Although the domestic economy showed positive signs of recovery, many difficulties and challenges persisted. However, the Vietnamese stock market recorded positive milestones, reflected in growth indices and stability in trading activities. With the outstanding efforts of the entire Company and the close guidance of the Board of Directors (BOD) members, the Company achieved strong business results. The BOD actively collaborated with a high sense of responsibility to make accurate and timely decisions, ensuring effective performance across the Company's operations. The BOD played a key role in setting strategic direction, overseeing the implementation of policies, resolutions, and decisions, as well as supporting the Executive Board in the Company's business and operational activities.

- Hội đồng quản trị của Công ty hoạt động đúng theo quy định của Điều lệ, Luật Doanh nghiệp 2020, HĐQT đã thực hiện tốt các Nghị quyết của Đại hội đồng cổ đông, bám sát định hướng chiến lược và căn cứ vào tình hình thực tế đưa đưa ra các quyết định, các chỉ đạo chính xác, kịp thời. Một số công việc chính:

The Company's Board of Directors operates in compliance with the provisions of the Charter and the 2020 Enterprise Law. The Board has effectively implemented the resolutions of the General Meeting of Shareholders, closely following the strategic direction and making accurate and timely decisions based on actual circumstances. Some key tasks include:

- Tổ chức Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2025/ *Conducting the 2025 Annual General Meeting of Shareholders.*
- Tổ chức Đại hội đồng cổ đông bất thường năm 2025/ *Conducting the 2025 Extraordinary General Meeting of Shareholders.*
- Ban hành: Điều lệ mới; Quy chế hoạt động của Ủy Ban Kiểm toán/ *Issuance of: the new Charter; Regulation on the Operations of the Audit Committee.*
- HĐQT đã chỉ đạo Ban Tổng Giám Đốc trong việc đổi mới công tác quản trị điều hành, củng cố và sắp xếp lại bộ máy tổ chức trong Công ty cho phù hợp với mô hình phát triển của Công ty/ *The Board of Directors has directed the Executive Board in innovating management operations, strengthening, and restructuring the Company's organizational framework to align with its development model.*

- HĐQT đã thông qua lựa chọn Công ty kiểm toán uy tín, có kinh nghiệm trong việc kiểm toán và soát xét BCTC, đảm bảo tuân thủ đúng các quy định của pháp luật./ *The Board of Directors approved the selection of a reputable auditing firm with experience in auditing and reviewing financial statements, ensuring full compliance with legal regulations.*

2. *Đánh giá của Hội đồng quản trị về hoạt động của Ban Giám đốc công ty / The Board of Directors' assessment of the company's Executive Board's performance*

- Ban Tổng Giám đốc Công ty dưới sự quản lý, chỉ đạo và giám sát của HĐQT đã điều hành các hoạt động kinh doanh của Công ty theo đúng phương hướng, mục tiêu, nhiệm vụ do HĐQT đề ra phù hợp với pháp luật hiện hành, Điều lệ Công ty và Nghị quyết của ĐHĐCĐ. Trong hoạt động điều hành Ban Tổng Giám đốc đã thường xuyên báo cáo, xin ý kiến chỉ đạo của HĐQT đồng thời tích cực, chủ động xử lý kịp thời các vấn đề phát sinh hàng ngày đảm bảo việc điều hành thông suốt, linh hoạt, hiệu quả.

The Executive Board of the Company, under the management, direction, and supervision of the Board of Directors (BOD), has operated the company's business activities in accordance with the direction, goals, and tasks set by the BOD, in compliance with current laws, the Company's Charter, and the resolutions of the General Meeting of Shareholders. In its management activities, the Executive Board has regularly reported to and sought guidance from the BOD while also proactively and promptly addressing daily arising issues to ensure smooth, flexible, and efficient operations.

- Dưới sự chỉ đạo và giám sát của HĐQT, Ban Giám đốc trong năm 2025 đã chủ động xây dựng, ban hành hoặc trình HĐQT ban hành các văn bản, quy chế và quy trình nội bộ, góp phần hoàn thiện mô hình tổ chức và nhân sự của Công ty theo hướng tinh gọn, chuyên nghiệp và hiệu quả hơn.

Under the direction and supervision of the Board of Directors, the Executive Board in 2025 proactively developed, issued, or submitted to the Board of Directors for issuance various internal documents, regulations, and procedures, thereby contributing to the refinement of the Company's organizational and personnel structure toward a more streamlined, professional, and efficient model.

- Trước những biến động của thị trường trong năm 2025 và yêu cầu hoàn thiện hơn nữa công tác tổ chức bộ máy, HĐQT đã chỉ đạo Ban Tổng Giám đốc rà soát và phân công lại trách nhiệm giữa các Phòng/Ban theo hướng phát huy tối đa năng lực, trí tuệ và tinh thần trách nhiệm của từng cá nhân; đồng thời tăng cường sự phối hợp nhịp nhàng và hỗ trợ lẫn nhau trong quá trình thực thi chức năng, nhiệm vụ được giao.

In response to the market volatility in 2025 and the need to further improve organizational structure, the Board of Directors instructed the Executive Board to review and reassign responsibilities among the Departments/Units in a manner that maximizes the capabilities, expertise, and sense of responsibility of each individual, while also strengthening coordination and mutual support during the execution of their assigned functions and duties.

- Năm 2025 tiếp tục là một năm đầy biến động và thách thức đối với thị trường chứng khoán, tuy nhiên Công ty vẫn duy trì được hoạt động ổn định và đạt kết quả kinh doanh tích cực. Để có được những kết quả này, Ban Tổng Giám đốc đã thực hiện tốt công tác tổ chức và triển khai các

mục tiêu, nhiệm vụ đã đề ra; đồng thời đưa ra nhiều giải pháp kịp thời, linh hoạt và quyết liệt trong hoạt động kinh doanh cũng như trong công tác quản lý, điều hành. Những nỗ lực này thể hiện tinh thần trách nhiệm cao của Ban Tổng Giám đốc cùng toàn thể cán bộ, nhân viên, góp phần quan trọng tạo nền tảng cho sự phát triển bền vững của Công ty trong giai đoạn tiếp theo.

The year 2025 continued to be a period of volatility and challenges for the securities market; however, the Company maintained stable operations and achieved positive business results. To attain these outcomes, the Executive Board effectively organized and implemented the set objectives and tasks, while also introducing timely, flexible, and decisive solutions in both business activities and management operations. These efforts demonstrate the high sense of responsibility of the Executive Board and all employees, contributing significantly to establishing a solid foundation for the Company's sustainable development in the coming period.

3. *Các kế hoạch, định hướng của Hội đồng quản trị / Plans and orientations of the Board of Directors:*

- Chủ động tích cực tìm kiếm các thị trường, phát huy tối đa các nguồn lực để tập trung đầu tư phát triển kinh doanh mang lại lợi nhuận cao và tạo nên thương hiệu mạnh cho Công ty, tạo nhiều việc làm cho xã hội, nâng cao thu nhập cho người lao động.

Proactively and actively seek new markets, maximize resources to focus on business development investments that generate high profits, build a strong brand for the Company, create more jobs for society, and increase employees' income.

- Tiếp tục tuyển dụng nhân sự chất lượng cao, có trình độ chuyên môn phù hợp để triển khai có hiệu quả Kế hoạch phát triển của Công ty.

Continue recruiting high-quality personnel with appropriate expertise to effectively implement the Company's development plan.

- Xây dựng chiến lược lâu dài trong công tác đầu tư đổi mới sản phẩm, dịch vụ cung cấp đáp ứng yêu cầu của khách hàng, có như vậy, Công ty mới phát triển bền vững.

Develop a long-term strategy for investment and innovation in products and services to meet customer demands, ensuring the Company's sustainable growth.

V. QUẢN TRỊ CÔNG TY/ CORPORATE GOVERNANCE

1. *Hội đồng quản trị / Board of Directors*

a. Thành viên và cơ cấu của Hội đồng quản trị / *Members and Structure of the Board of Directors:*

- Thành viên Hội đồng Quản trị / *Members of the Board of Directors:*

• Ông Cao Tấn Thành *Mr. Cao Tan Thanh*	Chủ tịch Hội đồng Quản trị (Miễn nhiệm ngày 28/06/2025) *Chairman of the Board of Directors (Dismissal 28/06/2025)*
• Ông Lê Tuấn *Mr. Le Tuan*	Thành viên Hội đồng Quản trị (Miễn nhiệm ngày 22/03/2025) Member of the Board of Directors

(Dismissal 22/03/2025)

- Ông Vũ Việt Bảo
  Mr. Vu Viet Bao
  Thành viên thường trực HĐQT (Miễn nhiệm ngày 28/06/2025)
  Executive Director (Dismissal 28/06/2025)
- Ông Chu Tuấn An
  Mr. Chu Tuan An
  Chủ tịch Hội đồng Quản trị (Bổ nhiệm ngày 28/06/2025)
  Chairman of the Board of Directors (Appoint 28/06/2025)
- Ông Vũ Khánh Din
  Mr. Vu Khanh Din
  Thành viên Hội đồng Quản trị độc lập (Bổ nhiệm ngày 28/06/2025)
  Independent Member of the Board of Directors (Appoint 28/06/2025)
- Ông Đinh Văn Hiệp
  Mr. Dinh Van Hiep
  Thành viên Hội đồng Quản trị độc lập (Bổ nhiệm ngày 28/06/2025)
  Independent Member of the Board of Directors (Appoint 28/06/2025)

- Cơ cấu Hội đồng Quản trị/ *Structure of the Board of Directors:*

STT *No*	Thành viên HĐQT *Board of Directors' members*	Chức vụ *Position*	Tổng số cổ phiếu sở hữu *Total Shares Owned*	Tỷ lệ cổ phiếu sở hữu *Shareholding Ratio*	Ngày bắt đầu/không còn là thành viên HĐQT/ HĐQT độc lập *The date becoming/ceasing to be the member of the Board of Directors*	
					Ngày bổ nhiệm *Date of appointment*	Ngày miễn nhiệm *Date of dismissal*
1	Ông Cao Tấn Thành *Mr. Cao Tan Thanh*	Chủ tịch HĐQT *Chairman of the Board of Directors*	26.417.340	81,60%	29/06/2024	28/06/2025
2	Ông Lê Tuấn *Mr. Le*	Thành viên HĐQT *Member of the Board of Directors*	-	-	29/06/2024	22/03/2025

STT *No*	Thành viên HĐQT Board of Directors' members	Chức vụ *Position*	Tổng số cổ phiếu sở hữu *Total Shares Owned*	Tỷ lệ cổ phiếu sở hữu *Shareholding Ratio*	Ngày bắt đầu/không còn là thành viên HĐQT/ HĐQT độc lập *The date becoming/ceasing to be the member of the Board of Directors*	
					Ngày bổ nhiệm *Date of appointment*	Ngày miễn nhiệm *Date of dismissal*
	Tuan					
3	Ông Vũ Việt Bảo *Mr. Vu Viet Bao*	Thành viên HĐQT *Member of the Board of Directors*	-	-	29/06/2024	28/06/2025
4	Ông Chu Tuấn An *Mr. Chu Tuan An*	Chủ tịch HĐQT *Chairman of the Board of Directors*	-	-	22/03/2025	
5	Ông Vũ Khánh Din *Mr. Vu Khanh Din*	Thành viên HĐQT độc lập *Independent Member of the Board of Directors*	100	0,0003%	28/06/2025	
6	Ông Đinh Văn Hiệp *Mr. Dinh Van Hiep*	Thành viên HĐQT độc lập *Independent Member of the Board of Directors*	100	0,0003%	28/06/2025	

b. Các tiểu ban thuộc Hội đồng quản trị:

- Ủy Ban Kiểm toán/ *Audit Committee:*

STT No	Thành viên UBKT Members of the Audit Committee	Chức danh Position	Ngày bắt đầu/không còn là thành viên UBKT/ Start date/end date of Audit Committee member
1	Ông Chu Tuấn An *Mr. Chu Tuan An*	Chủ tịch UBKT *Head of Audit Committee*	22/03/2025 – 28/06/2025
2	Ông Vũ Việt Bảo *Mr. Vu Viet Bao*	Thành viên UBKT *Member of Audit Committee*	22/03/2025 – 28/06/2025
3	Ông Vũ Khánh Din *Mr. Vu Khanh Din*	Chủ tịch UBKT *Head of Audit Committee*	28/06/2025
4	Ông Đinh Văn Hiệp *Mr. Dinh Van Hiep*	Thành viên UBKT *Member of Audit Committee*	28/06/2025

- Hội đồng đầu tư/ *Investment Council*:

STT No	Thành viên Hội đồng Đầu tư/ Member of the Investment Council	Chức danh Position	Ngày bắt đầu/không còn là thành viên Hội đồng Đầu tư Start date/end date of Investment Council member
1	Ông Cao Tấn Thành *Mr. Cao Tan Thanh*	Chủ tịch Hội đồng Đầu tư/ Chairman of the Investment Council	12/05/2025 – 28/06/2025
2	Ông Chu Tuấn An *Mr. Chu Tuan An*	Chủ tịch Hội đồng Đầu tư/ Chairman of the Investment Council	28/06/2025
3	Ông Trần Văn Chiến *Mr. Tran Van Chien*	Thành viên Hội đồng Đầu tư/ Member of the Investment Council	12/05/2025
4	Ông Nguyễn Đức Thanh *Mr. Nguyen Duc Thanh*	Thành viên Hội đồng Đầu tư/ Member of the Investment Council	12/05/2025

- Hội đồng Quản trị rủi ro/ *Risk Management Council:*

STT No	Thành viên Hội đồng Quản trị rủi ro Member of the Risk Management Council	Chức danh *Position*	Ngày bắt đầu/không còn là thành viên Hội đồng Quản trị rủi ro *Start date/end date of Risk Management Council member*
1	Ông Chu Tuấn An *Mr. Chu Tuan An*	Chủ tịch Hội đồng QTRR/ *Chairman of the Risk Management Council*	12/05/2025
2	Bà Lê Thị Lan Anh *Ms. Le Thi Lan Anh*	Thành viên Hội đồng QTRR/ *Member of the Risk Management Council*	12/05/2025-12/08/2025
3	Ông Nguyễn Văn Khôi *Mr. Nguyen Van Khoi*	Thành viên Hội đồng QTRR/ *Member of the Risk Management Council*	12/05/2025-12/08/2025
4	Ông Hoàng Văn Bộ *Mr. Hoang Van Bo*	Thành viên Hội đồng QTRR/ *Member of the Risk Management Council*	12/05/2025-12/08/2025
5	Bà Hoàng Tống Khánh Linh *Ms. Hoang Tong Khanh Linh*	Thành viên Hội đồng QTRR/ *Member of the Risk Management Council*	12/05/2025-12/08/2025
6	Ông Vũ Khánh Din *Mr. Vu Khanh Din*	Thành viên Hội đồng QTRR/ *Member of the Risk Management Council*	12/08/2025
7	Bà Nguyễn Hồng Nhung *Ms Nguyen Hong Nhung*	Thành viên Hội đồng QTRR/ *Member of the Risk Management Council*	12/08/2025

c. Hoạt động của Hội đồng quản trị/*Activities of the Board of Directors*:

- Các cuộc họp của Hội đồng Quản trị/ Meetings of the Board of Directors:

STT *No*	Thành viên HĐQT *Board of Directors' members*	Chức danh *Position*	Số buổi họp HĐQT tham dự *Number of meetings attended by Board of Directors*	Tỷ lệ tham dự họp *Attendance rate*	Lý do không tham dự *Reasons for absence*
1	Ông Cao Tấn Thành *Mr. Cao Tan Thanh*	Chủ tịch HĐQT *Chairman of the Board of Directors*	23/46	50%	Miễn nhiệm 28/06/2025 *(Dismissal 28/06/2025)*
2	Ông Lê Tuấn *Mr. Le Tuan*	Thành viên HĐQT *Member of the Board of Directors*	23/46	50%	Miễn nhiệm 22/03/2025 *(Dismissal 22/03/2025)*
3	Ông Vũ Việt Bảo *Mr. Vu Viet Bao*	Thành viên HĐQT *Member of the Board of Directors*	13/46	28,26%	Miễn nhiệm 28/06/2025 *(Dismissal 28/06/2025)*
4	Ông Chu Tuấn An *Mr. Chu Tuan An*	Chủ tịch HĐQT *Chairman of the Board of Directors*	33/46	71,74%	Bổ nhiệm 22/03/2025 *(Appoint 22/03/2025)*
5	Ông Vũ Khánh Din *Mr. Vu Khanh Din*	Thành viên HĐQT độc lập *Independent Member of the Board of Directors*	23/46	50%	Bổ nhiệm 28/06/2025 *(Appoint 28/06/2025)*
6	Ông Đinh Văn Hiệp *Mr. Dinh Van Hiep*	Thành viên HĐQT độc lập *Independent Member of the Board of Directors*	23/46	50%	Bổ nhiệm 28/06/2025 *(Appoint 28/06/2025)*

- Tổng kết hoạt động của HĐQT trong năm 2025/ Summary of the Board of Directors' activities in 2025.

STT/ *No*	Số Nghị quyết/ Quyết định *Resolution/Decision No*	Ngày/ *Date*	Nội dung/ *Content*	Tỷ lệ thông qua/ *Approval rate*
01	01/2025/NQ-HĐQT	06/01/2025	- Ban hành Quy chế hoạt động của Ban điều hành và Hoạt động phối hợp giữa HĐQT và Ban điều hành. - Promulgate the Regulation on the Operations of the Executive Board and the Coordination Activities between the Board of Directors and the Executive Board.	100%
02	02/2025/NQ-HĐQT	17/01/2025	- Ban hành Chính sách Quản trị rủi ro năm 2025. - *Promulgate the Risk Management Policy for 2025.*	100%
03	03/2025/NQ-HĐQT	20/01/2025	- Miễn nhiệm Tổng giám đốc. - *Dismiss the General Director.*	100%
04	04/2025/NQ-HĐQT	20/01/2025	- Bổ nhiệm Tổng giám đốc. - *Appoint the General Director.*	100%
05	05/2025/NQ-HĐQT	23/01/2025	- Chủ tịch HĐQT ủy quyền cho TGĐ. - *The Chairman of the Board of Directors authorizes the General Director.*	100%
06	06/2025/NQ-HĐQT	04/02/2025	- Tổ chức họp Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2025. - *Organize the 2025 Annual General Meeting of Shareholders.*	100%
07	07/2025/NQ-HĐQT	05/02/2025	- Hạn mức tín dụng tại Ngân hàng TMCP Lộc Phát Việt Nam – Trung tâm kinh doanh hội sở. - *Credit limit at Loc Phat Vietnam Joint Stock Commercial Bank – Head Office Business Center.*	100%

STT/ *No*	Số Nghị quyết/ Quyết định *Resolution/Decision No*	Ngày/ *Date*	Nội dung/ *Content*	Tỷ lệ thông qua/ *Approval rate*
08	08/2025/NQ-HĐQT	19/02/2025	- Miễn nhiệm chức vụ Phụ trách Kế toán đối với Phạm Thúy Diệu. - *Dismiss Pham Thuy Dieu from the position of Accounting Manager.*	100%
09	09/2025/NQ-HĐQT	19/02/2025	- Bổ nhiệm Kế toán trưởng. - *Appoint the Chief Accountant.*	100%
10	10/2025/NQ-HĐQT	03/03/2025	- Phê duyệt đầu tư Trái phiếu Chính phủ. - *Approve investment in Government Bonds.*	100%
11	11/2025/NQ-HĐQT	05/03/2025	- Thông qua hợp đồng giao dịch giữa Công ty Cổ phần Chứng khoán Up với các bên liên quan trong năm 2025. - *Approve the transaction contracts between Up Joint Stock Securities Company and related parties in 2025.*	100%
12	12/2025/NQ-HĐQT	10/03/2025	- Phê duyệt đầu tư Trái phiếu chính phủ. - *Approve investment in government bonds.*	100%
13	13/2025/NQ-HĐQT	12/03/2025	- Bổ sung chương trình và tài liệu họp Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2025. - *Supplement the agenda and documents for the 2025 Annual General Meeting of Shareholders.*	100%
14	14/2025/NQ-HĐQT	13/03/2025	- Bổ sung chương trình và tài liệu họp Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2025. - *Supplement the agenda and documents for the 2025 Annual General Meeting of Shareholders.*	100%

STT/ *No*	Số Nghị quyết/ Quyết định *Resolution/Decision No*	Ngày/ *Date*	Nội dung/ *Content*	Tỷ lệ thông qua/ *Approval rate*
15	15/2025/NQ-HĐQT	17/03/2025	- Thành lập Ban kiểm tra tư cách cổ đông phục vụ ĐHĐCĐ thường niên năm 2025. - *Establish the Shareholders' Eligibility Inspection Committee to serve the 2025 Annual General Meeting of Shareholders.*	100%
16	16/2025/NQ-HĐQT	22/03/2025	- Thành lập Ủy Ban Kiểm toán. - *Establish the Audit Committee.*	100%
17	17/2025/NQ-HĐQT	22/03/2025	- Ban hành Điều lệ Công ty Cổ phần Chứng khoán UP. - *Issue the Charter of UP Joint Stock Securities Company.*	100%
18	18/2025/NQ-HĐQT	22/03/2025	- Ban hành Quy chế Nội bộ về Quản trị Công ty. - *Issue the Internal Regulation on Corporate Governance.*	100%
19	19/2025/NQ-HĐQT	22/03/2025	- Ban hành Quy chế hoạt động của HĐQT. - *Issue the Regulation on the Operations of the Board of Directors.*	100%
20	20/2025/NQ-HĐQT	22/03/2025	- Ban hành Quy chế hoạt động của Ủy ban Kiểm toán. - *Issue the Regulation on the Operations of the Audit Committee.*	100%
21	21/2025/NQ-HĐQT	01/04/2025	- Phê duyệt đầu tư Trái phiếu Chính phủ. - *Approve investment in Government Bonds.*	100%

STT/ *No*	Số Nghị quyết/ Quyết định *Resolution/Decision No*	Ngày/ *Date*	Nội dung/ *Content*	Tỷ lệ thông qua/ *Approval rate*
22	22/2025/NQ-HĐQT	02/04/2025	- Triển khai thực hiện phương án phát hành cổ phiếu để trả cổ tức năm 2024. - *Implement the plan to issue shares as dividend payment for the year 2024.*	100%
23	23/2025/NQ-HĐQT	05/05/2025	- Lựa chọn đơn vị kiểm toán cho Công ty trong năm 2025. - *Select the auditing firm for the Company in 2025.*	100%
24	24/2025/NQ-HĐQT	12/05/2025	- Thành lập Hội đồng đầu tư. - *Establish the Investment Council.*	100%
25	25/2025/NQ-HĐQT	12/05/2025	- Thành lập Hội đồng Quản trị Rủi ro. - *Establish the Risk Management Council.*	100%
26	26/2025/NQ-HĐQT	14/05/2025	- Tổ chức họp Đại hội đồng cổ đông bất thường năm 2025. - *Organize the 2025 Extraordinary General Meeting of Shareholders.*	100%
27	27/2025/NQ-HĐQT	20/05/2025	- Phê duyệt đầu tư Trái phiếu Chính phủ. - *Approve investment in Government Bonds.*	100%
28	28/2025/NQ-HĐQT	03/06/2025	- Bổ nhiệm Phó Tổng Giám đốc. - Appointment of Deputy General Director.	100%

STT/ *No*	Số Nghị quyết/ Quyết định *Resolution/Decision No*	Ngày/ *Date*	Nội dung/ *Content*	Tỷ lệ thông qua/ *Approval rate*
29	29/2025/NQ-HĐQT	09/06/2025	- Phê duyệt đầu tư Trái phiếu Chính phủ. - *Approve investment in Government Bonds.*	100%
30	30/2025/NQ-HĐQT	26/06/2025	- Bổ sung chương trình và tài liệu họp Đại hội đồng cổ đông bất thường năm 2025. - Addition of agenda items and meeting materials for the Extraordinary General Meeting of Shareholders in 2025.	100%
31	31/2025/NQ-HĐQT	26/06/2025	- Thành lập Ban kiểm tra tư cách cổ đông phục vụ ĐHĐCĐ bất thường năm 2025. - Establishment of the Shareholder Eligibility Verification Committee for the Extraordinary General Meeting of Shareholders in 2025.	100%
32	32/2025/NQ-HĐQT	28/06/2025	- Bầu Chủ tịch Hội đồng Quản trị. - Election of the Chairman of the Board of Directors.	100%
33	33/2025/NQ-HĐQT	28/06/2025	- Miễn nhiệm, bổ nhiệm thành viên Ủy Ban kiểm toán. - Dismissal and appointment of members of the Audit Committee.	100%
34	34/2025/NQ-HĐQT	28/06/2025	- Miễn nhiệm, bổ nhiệm Chủ tịch Hội đồng đầu tư. - Dismissal and appointment of the Chairman of the Investment Council.	100%

STT/ *No*	Số Nghị quyết/ Quyết định *Resolution/Decision No*	Ngày/ *Date*	Nội dung/ *Content*	Tỷ lệ thông qua/ *Approval rate*
35	35/2025/NQ-HĐQT	28/06/2025	- Thành lập Văn phòng Hội đồng Quản trị. - Establishment of the Office of the Board of Directors.	100%
36	36/2025/NQ-HĐQT	10/07/2025	- Phê duyệt đầu tư Cổ phiếu chưa niêm yết và Giao dịch với người nội bộ. - Approval of investment in unlisted stocks and transactions with insiders.	66,67%
37	37/2025/NQ-HĐQT	16/07/2025	- Ban hành Điều lệ Công ty Cổ phần Chứng khoán UP. - Issuance of the Charter of UP Securities Joint Stock Company.	100%
38	38/2025/NQ-HĐQT	28/07/2025	- Phê duyệt đầu tư Cổ phiếu chưa niêm yết và Giao dịch với người nội bộ. - Approval of investment in unlisted stocks and transactions with insiders.	66,67%
39	39/2025/NQ-HĐQT	12/08/2025	- Miễn nhiệm, Bổ nhiệm thành viên Hội đồng Quản trị rủi ro; Ban hành Quy chế hoạt động của Hội đồng Quản trị rủi ro. - Dismissal and appointment of members of the Risk Management Council; issuance of the Operating Regulations of the Risk Management Council.	100%

STT/ *No*	Số Nghị quyết/ Quyết định *Resolution/Decision No*	Ngày/ *Date*	Nội dung/ *Content*	Tỷ lệ thông qua/ *Approval rate*
40	40/2025/NQ-HĐQT	15/08/2025	- Phê duyệt Phương án chào bán trái phiếu ra công chúng, phương án sử dụng và trả nợ vốn thu được từ đợt chào bán trái phiếu ra công chúng và các nội dung khác có liên quan. - Approval of the public bond offering plan, the plan for the use and repayment of proceeds from the public bond offering, and other related matters.	100%
41	41/2025/NQ-HĐQT	15/08/2025	- Phê duyệt Hồ sơ đăng ký chào bán Trái phiếu ra công chúng. - Approval of the public bond offering registration dossier.	100%
42	42/2025/NQ-HĐQT	05/09/2025	- Tổ chức họp ĐHĐCĐ bất thường lần 2 năm 2025. - Organization of the 2nd Extraordinary General Meeting of Shareholders in 2025.	100%
43	43/2025/NQ-HĐQT	10/09/2025	- Tạm dừng thực hiện thủ tục đăng ký chào bán trái phiếu ra công chúng. - Temporary suspension of the procedures for registering the public bond offering.	100%
44	44/2025/NQ-HĐQT	19/09/2025	- Thông báo ngày đăng ký cuối cùng để thực hiện quyền trả cổ tức năm 2024 bằng cổ phiếu. - Announcement of the record date for exercising the right to receive the 2024 dividend payment in shares.	100%

STT/ *No*	Số Nghị quyết/ Quyết định *Resolution/Decision No*	Ngày/ *Date*	Nội dung/ *Content*	Tỷ lệ thông qua/ *Approval rate*
45	45/2025/NQ-HĐQT	02/10/2025	- Thông qua phương án phát hành trái phiếu UPSH12501. - Approval of the bond issuance plan for UPSH12501	100%
46	46/2025/NQ-HĐQT	17/10/2025	- Thành lập Ban kiểm tra tư cách cổ đông phục vụ ĐHĐCĐ bất thường năm 2025. - Establishment of the Shareholder Eligibility Verification Committee for the 2025 Extraordinary General Meeting of Shareholders.	100%
47	47/2025/NQ-HĐQT	20/10/2025	- Về việc thông qua kết quả phát hành cổ phiếu để trả cổ tức năm 2024. - Regarding the approval of the results of the 2024 dividend payment in shares.	100%
48	48/2025/NQ-HĐQT	21/10/2025	- Ban hành Điều lệ Công ty Cổ phần Chứng khoán UP. - *Issue the Charter of UP Joint Stock Securities Company.*	100%
49	49/2025/NQ-HĐQT	29/10/2025	- Thông qua việc triển khai phương án chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu. - Approval of the implementation of the share offering plan to existing shareholders.	100%
50	50/2025/NQ-HĐQT	29/10/2025	- Thông qua phương án đảm bảo tỷ lệ sở hữu của nhà đầu tư nước ngoài. - Approval of the plan to ensure the foreign ownership ratio.	100%

STT/ *No*	Số Nghị quyết/ Quyết định *Resolution/Decision No*	Ngày/ *Date*	Nội dung/ *Content*	Tỷ lệ thông qua/ *Approval rate*
51	51/2025/NQ-HĐQT	29/10/2025	- Triển khai niêm yết hoặc đăng ký giao dịch cổ phiếu trên hệ thống giao dịch chứng khoán. - Implementation of the listing or registration of share trading on the securities trading system.	100%
52	52/2025/NQ-HĐQT	30/10/2025	- Thông qua hồ sơ đăng ký chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu. - Approval of the registration dossier for the share offering to existing shareholders.	100%
53	52A/2025/NQ-HĐQT	03/11/2025	- Thông qua Sơ đồ tổ chức và Quy chế tổ chức bộ máy. - Approval of the Organizational Structure and the Regulations on Organizational Structure and Operation.	100%
54	53/2025/NQ-HĐQT	14/11/2025	- Sửa đổi nội dung Vốn điều lệ tại Điều lệ Công ty. - Amendment to the Company Charter on Charter Capital.	100%
55	54/2025/NQ-HĐQT	19/11/2025	- Đính chính điểm 4 mục III Phương án phát hành Trái phiếu UPS12501. - Amendment to Item 4, Section III of the Bond Issuance Plan for Bond UPS12501.	100%
56	54A/2025/NQ-HĐQT	03/12/2025	- Ký kết hợp đồng cung cấp dịch vụ môi giới với Công ty TNHH Chứng khoán JB Việt Nam ("JBSV"). - Approval of the Execution of the Brokerage Service Agreement with JB Vietnam Securities Company Limited ("JBSV").	100%

STT/ *No*	Số Nghị quyết/ Quyết định *Resolution/Decision No*	Ngày/ *Date*	Nội dung/ *Content*	Tỷ lệ thông qua/ *Approval rate*
57	55/2025/NQ-HĐQT	15/12/2025	- Thông qua hồ sơ đăng ký chào bán cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu. - Approval of the Registration Dossier for the Offering of Shares to Existing Shareholders.	100%

d. Hoạt động của thành viên Hội đồng quản trị độc lập */Activities of Independent Board Members:*

Thành viên HĐQT độc lập đã thể hiện sự tích cực trong việc tham dự đầy đủ các phiên họp, đóng góp ý kiến và đưa ra những đề xuất thiết thực nhằm thúc đẩy sự phát triển của Công ty/ *The independent Board members demonstrated strong engagement by fully attending meetings, providing input, and offering practical recommendations to promote the Company's development.*

Qua quá trình giám sát, Thành viên HĐQT độc lập nhận thấy Ban điều hành đã thể hiện tinh thần trách nhiệm cao trong việc bảo vệ quyền lợi của các bên liên quan (cổ đông, nhà đầu tư, đối tác, người lao động). Hoạt động quản trị được thực thi tuân thủ quy định pháp luật và Điều lệ công ty, đảm bảo tính minh bạch và công bằng đối với mọi cổ đông./ *Through the supervision process, the independent Board members observed that the Executive Board demonstrated a high sense of responsibility in protecting the interests of stakeholders (shareholders, investors, partners, and employees). Governance activities were carried out in compliance with legal regulations and the Company's Charter, ensuring transparency and fairness for all shareholders.*

Các phiên họp HĐQT được tổ chức đúng quy trình, tuân thủ nghiêm ngặt các quy định tại Điều lệ và Quy chế quản trị nội bộ. Mọi quyết định của HĐQT đều được thông qua dựa trên sự đồng thuận của đa số thành viên, đảm bảo tính dân chủ và khách quan./ *Board of Directors meetings were organized in accordance with proper procedures and strictly complied with the provisions of the Charter and the internal governance regulations. All Board decisions were approved based on the consensus of the majority of members, ensuring democracy and objectivity.*

e. Danh sách các thành viên Hội đồng quản trị có chứng chỉ đào tạo về quản trị công ty. Danh sách các thành viên Hội đồng quản trị tham gia các chương trình về quản trị công ty trong năm/*the list of members of the Board of Directors possessing certificates on corporate gorvenance. The list of members of the Board of Directors participating in corporate governance training programs in the year*

Toàn bộ thành viên HĐQT Công ty đều tích cực tham gia các chương trình về quản trị Công ty/ *All members of the Board of Directors actively participated in the Company's corporate governance programs.*

2. *Ban Kiểm soát / Supervisory Board:*

a. Thành viên và cơ cấu của Ban kiểm soát/Ủy ban kiểm toán *Members and Structure of the Supervisory Board / Audit Committee*:

- Thành viên Ban kiểm soát / *Members of the Supervisory Board:*

▪ Bà Nguyễn Diệu Trang *Ms. Nguyen Dieu Trang*	Trưởng Ban Kiểm soát (Miễn nhiệm ngày 22/03/2025) *Head of Supervisory Board (Dismissal 22/03/2025)*
▪ Bà Ngô Thị Song Ngân *Ms. Ngo Thi Song Ngan*	Thành viên Ban kiểm soát (Miễn nhiệm ngày 22/03/2025) *Member of Supervisory Board (Dismissal 22/03/2025)*
▪ Ông Phạm Xuân Thành *Mr. Pham Xuan Thanh*	Thành viên Ban Kiểm soát (Miễn nhiệm ngày 22/03/2025) *Member of Supervisory Board (Dismissal 22/03/2025)*

- Cơ cấu Ban Kiểm soát/ Structure of the Supervisory Board:

STT *No*	Thành viên BKS *Board of Supervisors' members*	Chức danh *Position*	Tổng số cổ phiếu sở hữu *Total Shares Owned*	Tỷ lệ cổ phiếu sở hữu *Shareholding Ratio*	Ngày bắt đầu/không còn là thành viên BKS *Date of appointment*
1	Bà Nguyễn Diệu Trang *Ms. Nguyen Dieu Trang*	Trưởng BKS *Head of Supervisory Board*	100	0,0003%	29/06/2024 – 22/03/2025
2	Bà Ngô Thị Song Ngân *Ms. Ngo Thi Song Ngan*	Thành viên BKS *Member of Supervisory Board*	-	-	29/06/2024 – 22/03/2025
3	Ông Phạm Xuân Thành *Mr. Pham Xuan Thanh*	Thành viên BKS *Member of Supervisory*	100	0,0003%	29/06/2024 – 22/03/2025

STT *No*	Thành viên BKS *Board of Supervisors' members*	Chức danh *Position*	Tổng số cổ phiếu sở hữu *Total Shares Owned*	Tỷ lệ cổ phiếu sở hữu *Shareholding Ratio*	Ngày bắt đầu/không còn là thành viên BKS *Date of appointment*
		Board			

b. Hoạt động của Ban kiểm soát / Activities of the Supervisory Board:

- Thẩm định báo cáo tài chính, tình hình thực hiện kế hoạch kinh doanh hàng quý.

Appraise financial statements and review the implementation of the business plan on a quarterly basis.

- Xem xét tính hợp lý của các văn bản quản lý nội bộ của Công ty đã ban hành.

Review the reasonableness of the internal management documents issued by the Company.

- Báo cáo quá trình quản lý Công ty của HĐQT và quá trình điều hành của BGĐ.

Report on the Company's management by the Board of Directors and the operational activities of the Executive Board.

- Kiểm tra việc thực hiện Nghị quyết của ĐHĐCĐ thường niên đề ra.

Inspect the implementation of the resolutions set forth by the Annual General Meeting of Shareholders.

- Xem xét việc ký kết và thực hiện quy chế trả lương và các quy chế khác theo đúng quy định của Nhà nước và Điều lệ của Công ty.

Review the signing and implementation of the salary regulation and other policies in compliance with State regulations and the Company's Charter.

3. *Ủy Ban Kiểm toán/ Audit Committee:*

Thành viên và cơ cấu của Ủy ban kiểm toán/ *Members and Structure of the Audit Committee*:

Thành viên Ủy Ban kiểm toán/ *Members of the Audit Committee*:

▪ Ông Chu Tuấn An *Mr. Chu Tuan An*	Chủ tịch Ủy ban Kiểm toán (Miễn nhiệm ngày 28/06/2025) *Head of Audit Committee (Dismissal 28/06/2025)*
▪ Ông Vũ Việt Bảo *Mr. Vu Viet Bao*	Thành viên Ủy Ban kiểm toán (Miễn nhiệm ngày 28/06/2025) *Member of Audit Committee (Dismissal 28/06/2025)*
▪ Ông Vũ Khánh Din *Mr. Vu Khanh Din*	Chủ tịch Ủy ban Kiểm toán (Bổ nhiệm ngày 28/06/2025)

Head of Audit Committee (Appoint 28/06/2025)

- Ông Đinh Văn Hiệp
  Mr. Dinh Van Hiep
  Thành viên Ủy Ban kiểm toán (Bổ nhiệm ngày 28/06/2025)
  Member of Audit Committee (Appoint 28/06/2025)

Cơ cấu Ủy Ban kiểm toán/ *Structure of the Audit Committee*:

STT *No*	Thành viên UBKT Members of the Audit Committee	Chức danh *Position*	Tổng số cổ phiếu sở hữu *Total Shares Owned*	Tỷ lệ cổ phiếu sở hữu *Shareholding Ratio*	Ngày bắt đầu/không còn là thành viên UBKT *Date of appointment*
1	Ông Chu Tuấn An *Mr. Chu Tuan An*	Chủ tịch UBKT *Head of Audit Committee*	-	-	22/03/2025 – 28/06/2025
2	Ông Vũ Việt Bảo *Mr. Vu Viet Bao*	Thành viên UBKT *Member of Audit Committee*	-	-	22/03/2025 – 28/06/2025
3	Ông Vũ Khánh Din *Mr. Vu Khanh Din*	Chủ tịch UBKT *Head of Audit Committee*	100	0,0003%	28/06/2025
4	Ông Đinh Văn Hiệp *Mr. Dinh Van Hiep*	Thành viên UBKT *Member of Audit Committee*	100	0,0003%	28/06/2025

Hoạt động của Ủy Ban kiểm toán/ *Operations of the Audit Committee*:

- Kiểm tra nội dung theo chuyên đề công tác nhân sự:

  Conduct thematic inspections on human resources activities:

- Qua quá trình giám sát, Ủy ban Kiểm toán nhận thấy công tác nhân sự tại công ty về cơ bản đã tuân thủ các quy định pháp luật hiện hành, điều lệ công ty cũng như các quy chế nội bộ.

  Through the monitoring process, the Audit Committee observed that the company's human resources activities have, in general, complied with applicable laws, the company's charter, and internal regulations.

- Chính sách tiền lương, phúc lợi và đánh giá hiệu quả công việc được áp dụng thống nhất.

Bên cạnh đó, việc đào tạo và nâng cao năng lực cán bộ nhân viên đã được chú trọng, góp phần nâng cao chất lượng nguồn nhân lực.

The policies on salaries, benefits, and performance evaluation have been applied consistently. In addition, training and capacity building for staff have been given due attention, contributing to the improvement of human resource quality.

- Ủy ban Kiểm toán cho rằng các cán bộ quản lý của Công ty đã thể hiện trách nhiệm cao trong việc điều hành, đã chủ động các phương án thực hiện nhằm mang lại kết quả kinh doanh hiệu quả. Ban lãnh đạo Công ty trong năm qua đã tiếp tục chỉ đạo thực hiện xây dựng và hoàn thiện các sản phẩm dịch vụ tiện ích cho các nhà đầu tư, cung cấp cho khách hàng một hệ thống giao dịch thuận tiện và an toàn, nhanh chóng và chính xác, công bằng và minh bạch.

The Audit Committee is of the opinion that the Company's management has demonstrated a high level of responsibility in the management and operation of the Company, proactively formulating and implementing appropriate solutions to achieve effective business performance. During the past year, the Company's leadership has continued to direct the development and enhancement of value-added products and services for investors, thereby providing clients with a trading system that is convenient, secure, fast, accurate, fair, and transparent.

4. *Các giao dịch, thù lao và các khoản lợi ích của Hội đồng quản trị, Ban giám đốc và Ban kiểm soát/* *Transactions, remuneration, and benefits of the Board of Directors, Executive Board, and Supervisory Board:*

a. Lương, thưởng, thù lao, các khoản lợi ích/ *Salaries, bonuses, remuneration, and benefits*:

- Hội đồng quản trị: Không có thù lao, tiền lương thưởng/ *Board of Directors: No remuneration, salary, or bonus.*

- Ban Kiểm soát: Không có thù lao, tiền lương thưởng/ *Supervisory Board: No remuneration, salary, or bonus.*

- Ban Tổng giám đốc: Trong năm thu nhập của Ban Tổng giám đốc gồm tiền lương, tiền thưởng theo KQKD. Tổng tiền lương của Ban Tổng giám đốc trong năm là 2.658.167.603 đồng (Bằng chữ: Hai tỷ sáu trăm năm mươi tám triệu một trăm sáu mươi bảy nghìn sáu trăm linh ba đồng)/ *Executive Board: During the year, the income of the Executive Board includes salary and bonuses based on business performance. The total salary of the Executive Board for the year is 2.658.167.603 (In words: Two billion six hundred fifty-eight million one hundred sixty-seven thousand six hundred and three VND).*

b. Giao dịch cổ phiếu của người nội bộ/ Insider stock transactions:

- Ngày 24/01/2025, Ông Cao Tấn Thành (Chủ tịch HĐQT) nhận chuyển nhượng 800.000 CP từ Ông Lê Tuấn (Thành viên HĐQT)/ *On January 24, 2025, Mr. Cao Tấn Thành (Chairman of the Board of Directors) received a transfer of 800,000 shares from Mr. Lê Tuấn (Member of the Board of Directors)*

- Ngày 24/01/2025, Ông Lê Tuấn (Thành viên HĐQT) chuyển nhượng 800.000 CP từ Ông Cao Tấn Thành (Chủ tịch HĐQT)/ *On January 24, 2025, Mr. Lê Tuấn (Member of the Board of*

Directors) transferred 800,000 shares to Mr. Cao Tấn Thành (Chairman of the Board of Directors).

- Ngày 24/01/2025, Ông Cao Tấn Thành (Chủ tịch HĐQT) nhận chuyển nhượng 250.000 CP từ Ông Chu Việt Hà/ *On January 24, 2025, Mr. Cao Tấn Thành (Chairman of the Board of Directors) received a transfer of 250,000 shares from Mr. Chu Việt Hà.*

- Ngày 24/01/2025, Ông Cao Tấn Thành (Chủ tịch HĐQT) nhận chuyển nhượng 150.000 CP từ Ông Trần Anh Dũng/ *On January 24, 2025, Mr. Cao Tấn Thành (Chairman of the Board of Directors) received a transfer of 150,000 shares from Mr. Trần Anh Dũng.*

- Ngày 25/06/2025, Ông Cao Tấn Thành (Chủ tịch HĐQT) nhận chuyển nhượng 6.825.000 CP từ Ông Lương Tuấn Giang/ *On June 25, 2025, Mr. Cao Tấn Thành (Chairman of the Board of Directors) received a transfer of 6,825,000 shares from Mr. Lương Tuấn Giang.*

- Ngày 25/06/2025, Ông Cao Tấn Thành (Chủ tịch HĐQT) nhận chuyển nhượng 5.050.000 CP từ Ông Lê Tuấn/ *On June 25, 2025, Mr. Cao Tấn Thành (Chairman of the Board of Directors) received a transfer of 5,050,000 shares from Mr. Lê Tuấn.*

- Ngày 25/06/2025, Ông Cao Tấn Thành (Chủ tịch HĐQT) nhận chuyển nhượng 1.700.000 CP từ Ông Chu Việt Hà/ *On June 25, 2025, Mr. Cao Tấn Thành (Chairman of the Board of Directors) received a transfer of 1,700,000 shares from Mr. Chu Việt Hà.*

- Ngày 25/06/2025, Ông Cao Tấn Thành (Chủ tịch HĐQT) nhận chuyển nhượng 1.800.000 CP từ Ông Trần Anh Dũng/ *On June 25, 2025, Mr. Cao Tấn Thành (Chairman of the Board of Directors) received a transfer of 1,800,000 shares from Mr. Trần Anh Dũng.*

- Ngày 25/08/2025, Bà Nguyễn Thị Huyền (Phó Tổng Giám đốc) nhận chuyển nhượng 300 CP từ Ông Nguyễn Danh Lam/ *On August 25, 2025, Ms. Nguyễn Thị Huyền (Deputy General Director) received a transfer of 300 shares from Mr. Nguyễn Danh Lam.*

- Ngày 25/08/2025, Bà Hoàng Thị Mai Hương (Kế toán trưởng) nhận chuyển nhượng 200 CP từ Ông Nguyễn Danh Lam/ *On August 25, 2025, Ms. Hoàng Thị Mai Hương (Chief Accountant) received a transfer of 200 shares from Mr. Nguyễn Danh Lam.*

c. **Hợp đồng hoặc giao dịch với người nội bộ:**/ *Contracts or transactions with insiders:*

Đối tượng/ *Object*	Nội dung hợp đồng, giao dịch/ *Terms of the contract and transaction*	Thời gian thực hiện/ *Execution period*	Giá trị giao dịch dự kiến (đồng) *Estimated transaction value (VND)*	Mối quan hệ/ *Relation*
Công ty Cổ phần Công nghệ Bolt Technologies *BOLT TECHNOLOGIE*	Hợp đồng cung cấp và triển khai phần mềm quản lý nghiệp vụ lõi hoạt động kinh doanh trái phiếu *Contract for the provision*	Tháng 03 năm 2025 *March 2025*	7.500.000.000	Công ty liên quan đến người nội bộ

Đối tượng/ *Object*	Nội dung hợp đồng, giao dịch/ *Terms of the contract and transaction*	Thời gian thực hiện/ *Execution period*	Giá trị giao dịch dự kiến (đồng) *Estimated transaction value (VND)*	Mối quan hệ/ *Relation*
S JOINT STOCK COMPANY	*and implementation of core business management software for bond trading operations*			*Company related to an insider*
Ông Vũ Khánh Din *Mr. Vu Khanh Din*	Hợp đồng chuyển nhượng cổ phần CTCP đầu tư và kinh doanh hàng hóa Tornado giữa CTCP Chứng khoán UP và Ông Vũ Khánh Din/ *Share transfer agreement of Tornado Investment and Trading Joint Stock Company between UP Securities Joint Stock Company and Mr. Vu Khanh Din*	11/07/2025 *July 11, 2025*	47.520.000.000	Người nội bộ/ *Insider*
Ông Đinh Văn Hiệp *Mr. Dinh Van Hiep*	Hợp đồng chuyển nhượng cổ phần CTCP Quản lý Tài sản Kỳ Lân giữa CTCP Chứng khoán UP và Ông Đinh Văn Hiệp/ *Share transfer agreement of Ky Lan Asset Management Joint Stock Company between UP Securities Joint Stock Company and Mr. Đinh Văn Hiệp*	25/07/2025 *July 25, 2025*	45.000.000.000	Người nội bộ/ *Insider*

d. Đánh giá việc thực hiện các quy định về quản trị công ty/ *Evaluation of the implementation of corporate governance regulations*:

Cơ cấu điều hành và quản trị của Công ty được thiết lập và tuân thủ theo các quy định của Luật doanh nghiệp, Luật chứng khoán và các quy định pháp luật chuyên ngành có liên quan. Bên cạnh việc thực hiện đầy đủ các nghĩa vụ công bố thông tin trong lĩnh vực chứng khoán, hệ thống Quản trị của Công ty được kiểm soát chặt chẽ, các hoạt động quản trị, điều hành của HĐQT, Ban điều hành luôn minh bạch và được giám sát một cách cẩn trọng.

The Company's management and governance structure is established and adheres to the provisions of the Enterprise Law, the Securities Law, and relevant specialized legal regulations. In addition to fully complying with disclosure obligations in the securities sector, the Company's governance system is strictly controlled, and the management and operational activities of the Board of Directors and the Executive Board are always transparent and carefully supervised.

VI. BÁO CÁO TÀI CHÍNH /*FINANCIAL STATEMENTS*

1. *Ý kiến kiểm toán/ Auditor's opinions:*

Báo cáo tài chính đã phản ánh trung thực và hợp lý, trên các khía cạnh trọng yếu tình hình tài chính của Công ty Cổ phần Chứng khoán UP tại ngày 31 tháng 12 năm 2025, cũng như kết quả hoạt động kinh doanh, tình hình lưu chuyển tiền tệ và tình hình biến động vốn chủ sở hữu cho năm tài chính kết thúc cùng ngày, phù hợp với các Chuẩn mực kế toán Việt Nam, Chế độ kế toán doanh nghiệp Việt Nam, các quy định và hướng dẫn kế toán áp dụng cho các công ty chứng khoán và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày Báo cáo tài chính./ *The financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of UP Securities Joint Stock Company as at 31 December 2025, as well as its financial performance, cash flows and changes in equity for the financial year then ended, in accordance with Vietnamese Accounting Standards, the Vietnamese Enterprise Accounting System, the accounting regulations and guidelines applicable to securities companies, and relevant legal regulations relating to the preparation and presentation of the financial statements.*

2. *Báo cáo tài chính được kiểm toán bao gồm / The audited financial statements include:*

- Bảng cân đối kế toán; Báo cáo kết quả kinh doanh; Báo các lưu chuyển tiền tệ; Bản thuyết minh báo cáo tài chính theo quy định pháp luật về kế toán và kiểm toán được gửi kèm báo cáo thường niên./ *Balance Sheet; Income Statement; Cash Flow Statement; Notes to the Financial Statements as required by legal regulations on accounting and auditing, attached to the annual report.*

ĐẠI DIỆN PHÁP LUẬT CỦA CÔNG TY
LEGAL REPRESENTATIVE OF THE COMPANY

S.G.P: 58 - C.T.C.P
CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN UP
P. Ô CHỢ DỪA - T.P HÀ NỘI

Chu Tuấn An
Chu Tuan An