

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN KIS VIỆT NAM

**BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025**

M.S.D.A.

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN KIS VIỆT NAM

BÁO CÁO TÀI CHÍNH CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025

NỘI DUNG	TRANG
Thông tin về doanh nghiệp	1
Báo cáo của Tổng Giám đốc	2
Báo cáo kiểm toán độc lập	3
Báo cáo tình hình tài chính (Mẫu số B01 – CTCK)	5
Báo cáo kết quả hoạt động (Mẫu số B02 – CTCK)	9
Báo cáo lưu chuyển tiền tệ (Mẫu số B03b – CTCK)	12
Báo cáo tình hình biến động vốn chủ sở hữu (Mẫu số B04 – CTCK)	15
Thuyết minh báo cáo tài chính (Mẫu số B09 – CTCK)	16

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN KIS VIỆT NAM

THÔNG TIN VỀ DOANH NGHIỆP

Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp	Số 0305066125 do Sở Kế hoạch và Đầu tư Thành phố Hồ Chí Minh cấp lần đầu ngày 5 tháng 7 năm 2007 và Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp thay đổi gần nhất ngày 28 tháng 1 năm 2026.	
Giấy phép thành lập và hoạt động	Số 56/UBCK-GPHĐKD ngày 5 tháng 7 năm 2007 do Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp. Giấy phép thành lập và hoạt động đã được điều chỉnh nhiều lần và lần gần nhất số 06/GPĐC-UBCK được cấp ngày 13 tháng 1 năm 2026.	
Hội đồng Quản trị	Ông Shin Hyun Jae	Chủ tịch (từ ngày 4 tháng 4 năm 2025) Thành viên (từ ngày 3 tháng 4 năm 2025 đến ngày 4 tháng 4 năm 2025)
	Ông Lee Hun Woo	Quyền Chủ tịch (từ ngày 1 tháng 1 năm 2025 đến ngày 4 tháng 4 năm 2025) Thành viên (đến ngày 1 tháng 1 năm 2025, từ ngày 4 tháng 4 năm 2025)
	Ông Choi Eun Suk	Thành viên (từ ngày 3 tháng 4 năm 2025)
	Ông Park Won Sang	Chủ tịch (đến ngày 1 tháng 1 năm 2025) Thành viên (từ ngày 1 tháng 1 năm 2025 đến ngày 3 tháng 4 năm 2025)
	Ông Chun Sung Woo	Thành viên (đến ngày 3 tháng 4 năm 2025)
Ban Kiểm soát	Bà Nguyễn Thị Hoa Bà Nguyễn Thị Cẩm Thanh Bà Nguyễn Thị Cẩm Phương	Trưởng ban Thành viên Thành viên (đến ngày 28 tháng 11 năm 2025)
Tổng Giám đốc	Ông Shin Hyun Jae	Tổng Giám đốc (từ ngày 5 tháng 2 năm 2025)
	Ông Park Won Sang	Tổng Giám đốc (đến ngày 5 tháng 2 năm 2025)
Người đại diện theo pháp luật	Ông Shin Hyun Jae	Tổng Giám đốc (từ ngày 5 tháng 2 năm 2025)
	Ông Park Won Sang	Tổng Giám đốc (đến ngày 5 tháng 2 năm 2025)
Trụ sở chính	Tầng 3 và Tầng 11, Tòa nhà ROX, Số 180-192 Nguyễn Công Trứ, Phường Bến Thành, TP Hồ Chí Minh, Việt Nam	
Công ty kiểm toán	Công ty TNHH PwC (Việt Nam)	

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN KIS VIỆT NAM

BÁO CÁO CỦA TỔNG GIÁM ĐỐC

Trách nhiệm của Tổng Giám đốc Công ty đối với báo cáo tài chính

Tổng Giám đốc của Công ty Cổ phần Chứng khoán KIS Việt Nam (“Công ty”) chịu trách nhiệm lập báo cáo tài chính thể hiện trung thực và hợp lý tình hình tài chính của Công ty tại ngày 31 tháng 12 năm 2025, cũng như kết quả hoạt động, tình hình lưu chuyển tiền tệ và tình hình biến động vốn chủ sở hữu cho năm tài chính kết thúc cùng ngày nêu trên. Trong việc lập báo cáo tài chính này, Tổng Giám đốc được yêu cầu phải:

- chọn lựa các chính sách kế toán phù hợp và áp dụng một cách nhất quán;
- thực hiện các xét đoán và ước tính một cách hợp lý và thận trọng; và
- lập báo cáo tài chính trên cơ sở Công ty hoạt động liên tục trừ khi giả định Công ty hoạt động liên tục là không phù hợp.

Tổng Giám đốc của Công ty chịu trách nhiệm bảo đảm rằng các sổ sách kế toán đúng đắn đã được thiết lập và duy trì để thể hiện tình hình tài chính của Công ty với độ chính xác hợp lý tại mọi thời điểm và để làm cơ sở lập báo cáo tài chính tuân thủ theo chế độ kế toán được trình bày ở Thuyết minh 2 của báo cáo tài chính. Tổng Giám đốc cũng chịu trách nhiệm đối với việc bảo vệ các tài sản của Công ty và thực hiện các biện pháp hợp lý để ngăn ngừa và phát hiện các gian lận hoặc nhầm lẫn.

Phê chuẩn báo cáo tài chính

Theo đây, tôi phê chuẩn báo cáo tài chính đính kèm từ trang 5 đến trang 89. Báo cáo tài chính này phản ánh trung thực và hợp lý tình hình tài chính của Công ty tại ngày 31 tháng 12 năm 2025 cũng như kết quả hoạt động, tình hình lưu chuyển tiền tệ và tình hình biến động vốn chủ sở hữu trong năm tài chính kết thúc cùng ngày nêu trên, phù hợp với các Chuẩn mực Kế toán Việt Nam, Chế độ Kế toán Doanh nghiệp Việt Nam và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày báo cáo tài chính áp dụng cho các công ty chứng khoán hoạt động tại Việt



Shin Hyun Jae
Tổng Giám đốc/
Người đại diện theo pháp luật

Thành phố Hồ Chí Minh, nước CHXHCN Việt Nam
Ngày 4 tháng 3 năm 2026

BÁO CÁO KIỂM TOÁN ĐỘC LẬP

GỬI CỔ ĐÔNG CỦA CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN KIS VIỆT NAM

Chúng tôi đã kiểm toán báo cáo tài chính kèm theo của Công ty Cổ phần Chứng khoán KIS Việt Nam (“Công ty”) được lập ngày 31 tháng 12 năm 2025, và được Tổng Giám đốc của Công ty phê chuẩn ngày 4 tháng 3 năm 2026. Báo cáo tài chính này bao gồm: báo cáo tình hình tài chính tại ngày 31 tháng 12 năm 2025, báo cáo kết quả hoạt động, báo cáo lưu chuyển tiền tệ, báo cáo tình hình biến động vốn chủ sở hữu cho năm tài chính kết thúc cùng ngày nêu trên, và thuyết minh báo cáo tài chính bao gồm các chính sách kế toán chủ yếu từ trang 5 đến trang 89.

Trách nhiệm của Tổng Giám đốc

Tổng Giám đốc của Công ty chịu trách nhiệm về việc lập và trình bày trung thực và hợp lý báo cáo tài chính của Công ty theo các Chuẩn mực Kế toán Việt Nam, Chế độ Kế toán Doanh nghiệp Việt Nam và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày báo cáo tài chính áp dụng cho các công ty chứng khoán hoạt động tại Việt Nam và chịu trách nhiệm về kiểm soát nội bộ mà Tổng Giám đốc xác định là cần thiết để đảm bảo cho việc lập và trình bày báo cáo tài chính không có sai sót trọng yếu do gian lận hoặc nhầm lẫn.

Trách nhiệm của Kiểm toán viên

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

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

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

Ý kiến của Kiểm toán viên

Theo ý kiến của chúng tôi, 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 tại ngày 31 tháng 12 năm 2025, cũng như kết quả hoạt động, tình hình lưu chuyển tiền tệ và tình hình biến động vốn chủ sở hữu của Công ty cho năm tài chính kết thúc cùng ngày nêu trên, phù hợp với các Chuẩn mực Kế toán Việt Nam, Chế độ Kế toán Doanh nghiệp Việt Nam và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày báo cáo tài chính áp dụng cho các công ty chứng khoán hoạt động tại Việt Nam.

Vấn đề khác

Báo cáo tài chính của Công ty cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2024 được kiểm toán bởi một công ty kiểm toán khác mà báo cáo kiểm toán độc lập của họ phát hành ngày 5 tháng 3 năm 2025 đưa ra ý kiến kiểm toán chấp nhận toàn phần.

Thay mặt và đại diện cho Công ty TNHH PwC (Việt Nam)




Nguyễn Hoàng Nam
Số Giấy CN ĐKHN kiểm toán:
0849-2023-006-1
Chữ ký được ủy quyền



Đào Trọng Hoàng
Số Giấy CN ĐKHN kiểm toán:
5620-2026-006-1

Số hiệu báo cáo kiểm toán: HCM17607
Thành phố Hồ Chí Minh, ngày 4 tháng 3 năm 2026

BÁO CÁO TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH

Mã số	CHỈ TIÊU	Thuyết minh	Tại ngày	
			31.12.2025 VND	31.12.2024 VND
100	TÀI SẢN NGẮN HẠN		16.232.121.965.758	13.101.345.852.936
110	Tài sản tài chính		16.177.929.104.280	12.939.563.723.847
111	Tiền và các khoản tương đương tiền	3.1	580.763.174.630	1.100.384.675.857
111.1	Tiền		580.763.174.630	200.384.675.857
111.2	Các khoản tương đương tiền		-	900.000.000.000
112	Tài sản tài chính ghi nhận thông qua lãi/lỗ ("FVTPL")	3.2(a)	2.083.463.432.947	1.676.057.313.614
113	Các khoản đầu tư nắm giữ đến ngày đáo hạn ("HTM")	3.2(b)	1.884.416.000.000	1.523.625.000.000
114	Các khoản cho vay	3.2(c)	11.567.191.499.988	8.702.437.875.706
116	Dự phòng suy giảm giá trị các tài sản tài chính và tài sản thế chấp	3.2(c)	(41.464.314.221)	(171.447.059.821)
117	Các khoản phải thu	3.3	96.966.408.490	102.788.252.975
117.1	Phải thu bán các tài sản tài chính		-	61.912.657.860
117.2	Phải thu và dự thu cổ tức, tiền lãi các tài sản tài chính		96.966.408.490	40.875.595.115
117.4	Dự thu cổ tức, tiền lãi chưa đến ngày nhận		96.966.408.490	40.875.595.115
118	Trả trước cho người bán		1.669.148.560	1.739.408.445
119	Phải thu các dịch vụ công ty chứng khoán cung cấp	3.3	4.074.085.901	2.611.314.498
122	Các khoản phải thu khác	3.3	849.667.985	1.366.942.573
130	Tài sản ngắn hạn khác		54.192.861.478	161.782.129.089
131	Tạm ứng		119.554.800	138.530.000
133	Chi phí trả trước ngắn hạn	3.4(a)	7.564.464.598	11.293.231.355
137	Tài sản ngắn hạn khác		46.508.842.080	150.350.367.734
137.1	Tiền gửi ký quỹ giao dịch chứng khoán phái sinh	3.5	46.508.842.080	150.350.367.734
200	TÀI SẢN DÀI HẠN		205.702.486.638	335.135.377.779
210	Tài sản tài chính dài hạn	3.6	-	232.275.000.000
212	Các khoản đầu tư		-	232.275.000.000
212.1	Các khoản đầu tư HTM		-	232.275.000.000
220	Tài sản cố định		163.630.053.831	54.529.021.090
221	Tài sản cố định hữu hình	3.7(a)	20.807.428.234	30.154.513.235
222	Nguyên giá		85.988.397.340	85.805.432.660
223a	Giá trị khấu hao lũy kế		(65.180.969.106)	(55.650.919.425)
227	Tài sản cố định vô hình	3.7(b)	142.822.625.597	24.374.507.855
228	Nguyên giá		242.672.133.680	83.706.972.298
229a	Giá trị khấu hao lũy kế		(99.849.508.083)	(59.332.464.443)
240	Chi phí xây dựng cơ bản dở dang	3.7(c)	-	6.411.892.979
250	Tài sản dài hạn khác		42.072.432.807	41.919.463.710
251	Cầm cố, thế chấp, ký quỹ, ký cược dài hạn	3.8	5.806.494.150	5.785.871.560
252	Chi phí trả trước dài hạn	3.4(b)	5.384.562.097	4.925.898.193
254	Tiền nộp Quỹ hỗ trợ thanh toán	3.9	20.858.026.482	21.204.360.186
255	Tài sản dài hạn khác	3.10	10.023.350.078	10.003.333.771
270	TỔNG TÀI SẢN		16.437.824.452.396	13.436.481.230.715

Các thuyết minh từ trang 16 đến trang 89 là một phần cấu thành báo cáo tài chính này.

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN KIS VIỆT NAM

Mẫu số B01 – CTCK

BÁO CÁO TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH (tiếp theo)

Mã số	CHỈ TIÊU	Thuyết minh	Tại ngày	
			31.12.2025 VND	31.12.2024 VND
300	NỢ PHẢI TRẢ		9.327.848.626.372	7.686.353.227.600
310	Nợ phải trả ngắn hạn		9.317.607.310.994	7.680.963.692.751
311	Vay ngắn hạn		7.434.172.000.000	6.897.867.000.000
312	Vay ngắn hạn	3.12	7.434.172.000.000	6.897.867.000.000
318	Phải trả hoạt động giao dịch chứng khoán	3.13	1.499.248.696.870	634.717.684.920
320	Phải trả người bán ngắn hạn	3.14	17.694.002.215	19.631.391.441
322	Thuế và các khoản phải nộp Nhà nước	3.15	112.079.187.709	41.998.115.193
323	Phải trả người lao động		5.267.950.000	4.640.300.000
324	Các khoản trích nộp phúc lợi nhân viên		586.998.184	587.599.684
325	Chi phí phải trả ngắn hạn	3.16	247.462.642.855	80.408.899.273
329	Các khoản phải trả khác ngắn hạn		1.095.833.161	1.112.702.240
340	Nợ phải trả dài hạn		10.241.315.378	5.389.534.849
356	Thuế thu nhập hoãn lại phải trả	3.17	10.241.315.378	5.389.534.849
400	VỐN CHỦ SỞ HỮU		7.109.975.826.024	5.750.128.003.115
410	Vốn chủ sở hữu		7.109.975.826.024	5.750.128.003.115
411	Vốn đầu tư của chủ sở hữu		4.549.693.040.000	3.761.579.550.000
411.1	Vốn góp của chủ sở hữu	3.18	4.549.693.040.000	3.761.579.550.000
414	Quỹ dự trữ bổ sung vốn điều lệ		47.089.302.795	47.089.302.795
415	Quỹ dự phòng tài chính và rủi ro nghiệp vụ		47.089.302.795	47.089.302.795
417	Lợi nhuận chưa phân phối	3.19	2.466.104.180.434	1.894.369.847.525
417.1	Lợi nhuận sau thuế đã thực hiện		2.331.682.104.424	1.820.251.882.839
417.2	Lợi nhuận chưa thực hiện		134.422.076.010	74.117.964.686
440	TỔNG NGUỒN VỐN		16.437.824.452.396	13.436.481.230.715

Nguyễn Thị Kim Thoa
Người lập

Trương Thị Kim Dung
Kế toán trưởng



Shin Hyun Jae
Tổng Giám đốc
Ngày 4 tháng 3 năm 2026

Các thuyết minh từ trang 16 đến trang 89 là một phần cấu thành báo cáo tài chính này.

CÁC CHỈ TIÊU NGOÀI BÁO CÁO TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH

Mã số	CHỈ TIÊU	Thuyết minh	Tại ngày	
			31.12.2025	31.12.2024
A TÀI SẢN CỦA CÔNG TY CHỨNG KHOÁN VÀ TÀI SẢN QUẢN LÝ THEO CAM KẾT				
			<i>Theo giá trị (VND)</i>	
004	Nợ khó đòi đã xử lý	4.1	135.935.609.543	-
			<i>Theo số lượng</i>	
006	Cổ phiếu đang lưu hành (cổ phiếu)	4.2	454.969.304	376.157.955
			<i>Theo mệnh giá (VND)</i>	
008	Tài sản tài chính niêm yết/đăng ký giao dịch tại Tổng công ty Lưu ký và Bù trừ chứng khoán Việt Nam (“VSDC”) của công ty chứng khoán	4.3	1.115.255.730.000	1.164.056.590.000
009	Tài sản tài chính đã lưu ký tại VSDC và chưa giao dịch của công ty chứng khoán	4.4	520.000	106.784.120.000
010	Tài sản tài chính chờ về của công ty chứng khoán	4.5	13.570.320.000	22.906.000.000
012	Tài sản tài chính chưa lưu ký tại VSDC của công ty chứng khoán	4.6	359.726.776.200	162.625.224.300
013	Tài sản tài chính được hưởng quyền của công ty chứng khoán	4.7	1.645.660.000	1.901.500.000
			<i>Theo số lượng</i>	
014	Chứng quyền có bảo đảm được phép phát hành nhưng chưa lưu hành	4.8	43.522.000	129.685.500

Các thuyết minh từ trang 16 đến trang 89 là một phần cấu thành báo cáo tài chính này.

CÁC CHỈ TIÊU NGOÀI BÁO CÁO TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH (tiếp theo)

Mã số	CHỈ TIÊU	Thuyết minh	Tại ngày	
			31.12.2025	31.12.2024
B	TÀI SẢN VÀ CÁC KHOẢN PHẢI TRẢ VỀ TÀI SẢN QUẢN LÝ CAM KẾT VỚI KHÁCH HÀNG		<i>Theo mệnh giá (VND)</i>	
021	Tài sản tài chính niêm yết/đăng ký giao dịch tại VSDC của nhà đầu tư		17.081.661.355.600	17.627.482.930.000
021.1	Tài sản tài chính giao dịch tự do chuyển nhượng		15.067.994.455.600	15.277.343.080.000
021.2	Tài sản tài chính hạn chế chuyển nhượng		299.274.710.000	1.161.988.120.000
021.3	Tài sản tài chính giao dịch cầm cố		932.474.700.000	848.098.000.000
021.4	Tài sản tài chính phong tỏa, tạm giữ		535.770.280.000	37.778.600.000
021.5	Tài sản tài chính chờ thanh toán		246.147.210.000	302.275.130.000
022	Tài sản tài chính đã lưu ký tại VSDC và chưa giao dịch của nhà đầu tư		564.912.080.000	19.784.390.000
022.1	Tài sản tài chính đã lưu ký tại VSDC và chưa giao dịch, tự do chuyển nhượng		449.361.800.000	19.784.390.000
022.2	Tài sản tài chính đã lưu ký tại VSDC và chưa giao dịch, hạn chế chuyển nhượng		50.059.550.000	-
022.4	Tài sản tài chính đã lưu ký tại VSDC và chưa giao dịch, phong tỏa, tạm giữ		65.490.730.000	-
023	Tài sản tài chính chờ về của nhà đầu tư		726.776.792.000	327.808.180.000
026	Tiền gửi của khách hàng		1.598.210.468.694	944.847.646.999
027	Tiền gửi của nhà đầu tư về giao dịch chứng khoán theo phương thức công ty chứng khoán quản lý		694.824.647.472	416.201.072.374
027.1	Tiền gửi ký quỹ của nhà đầu tư tại VSDC		616.213.154.352	502.437.715.245
028	Tiền gửi tổng hợp giao dịch chứng khoán cho khách hàng		247.008.018.870	24.308.088.380
030	Tiền gửi của tổ chức phát hành chứng khoán		40.164.648.000	1.900.771.000
031	Phải trả nhà đầu tư về tiền gửi giao dịch chứng khoán theo phương thức công ty chứng khoán quản lý		941.832.666.342	440.509.160.754
031.1	Phải trả nhà đầu tư trong nước về tiền gửi giao dịch chứng khoán theo phương thức công ty chứng khoán quản lý		523.934.466.295	309.451.922.217
031.2	Phải trả nhà đầu tư nước ngoài về tiền gửi giao dịch chứng khoán theo phương thức công ty chứng khoán quản lý		417.898.200.047	131.057.238.537
032	Phải trả tổ chức phát hành chứng khoán		38.838.485.000	574.608.000
035	Phải trả cổ tức, gốc và lãi trái phiếu		1.326.163.000	1.326.163.000

Nguyễn Thị Kim Thoa
Người lập

Trương Thị Kim Dung
Kế toán trưởng



Shin Hyun Jae
Tổng Giám đốc
Ngày 4 tháng 3 năm 2026

Các thuyết minh từ trang 16 đến trang 89 là một phần cấu thành báo cáo tài chính này.

BÁO CÁO KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG

Mã số	CHỈ TIÊU	Thuyết minh	Năm tài chính kết thúc ngày	
			31.12.2025 VND	31.12.2024 VND
DOANH THU HOẠT ĐỘNG				
01	Lãi từ các tài sản tài chính FVTPL		1.224.750.349.611	1.238.377.640.288
01.1	<i>Lãi bán các tài sản tài chính FVTPL</i>	5.1	658.603.541.454	944.079.111.632
01.2	<i>Tăng chênh lệch tăng về đánh giá lại các tài sản tài chính FVTPL</i>	5.2	305.362.147.619	187.914.897.681
01.3	<i>Cổ tức, tiền lãi phát sinh từ tài sản tài chính FVTPL</i>	5.3	59.197.903.456	34.496.535.244
01.4	<i>Chênh lệch giảm do đánh giá lại phải trả chứng quyền đang lưu hành</i>	5.2	201.586.757.082	71.887.095.731
02	Lãi từ các khoản đầu tư HTM	5.3	126.880.652.575	114.652.508.413
03	Lãi từ các khoản cho vay và phải thu	5.3	877.679.210.033	656.638.271.433
06	Doanh thu nghiệp vụ môi giới chứng khoán		597.725.462.954	395.861.445.066
07	Doanh thu nghiệp vụ đại lý phát hành chứng khoán		4.159.843.490	-
08	Doanh thu nghiệp vụ đầu tư chứng khoán		-	60.000.000
09	Doanh thu nghiệp vụ lưu ký chứng khoán		8.652.563.541	6.342.306.725
10	Doanh thu hoạt động tư vấn tài chính		420.000.000	700.000.000
11	Thu nhập hoạt động khác		4.585.044.594	1.666.108.556
20	TỔNG DOANH THU HOẠT ĐỘNG		2.844.853.126.798	2.414.298.280.481
CHI PHÍ HOẠT ĐỘNG				
21	Lỗ từ các tài sản tài chính FVTPL		(1.020.923.060.744)	(997.779.870.892)
21.1	<i>Lỗ bán các tài sản tài chính FVTPL</i>	5.1	(573.574.725.808)	(735.884.705.150)
21.2	<i>Tăng chênh lệch giảm về đánh giá lại các tài sản tài chính FVTPL</i>	5.2	(211.845.093.983)	(175.039.471.022)
21.3	<i>Chi phí giao dịch mua các tài sản tài chính FVTPL</i>		(703.541.559)	(1.989.259.852)
21.4	<i>Chênh lệch tăng đánh do đánh giá lại phải trả chứng quyền đang lưu hành</i>	5.2	(234.799.699.394)	(84.866.434.868)
24	Chi phí dự phòng tài sản tài chính, xử lý tổn thất các khoản phải thu khó đòi và lỗ suy giảm tài sản tài chính và chi phí đi vay của các khoản cho vay	5.4	(406.697.231.661)	(285.369.531.446)
26	Chi phí hoạt động tự doanh	5.5	(6.444.324.308)	(6.909.069.152)
27	Chi phí nghiệp vụ môi giới chứng khoán	5.5	(408.545.620.591)	(281.814.028.659)
30	Chi phí nghiệp vụ lưu ký chứng khoán	5.5	(7.760.135.446)	(7.787.271.977)
31	Chi phí hoạt động tư vấn tài chính	5.5	(6.327.662.948)	(3.446.835.110)
40	TỔNG CHI PHÍ HOẠT ĐỘNG		(1.856.698.035.698)	(1.583.106.607.236)

Các thuyết minh từ trang 16 đến trang 89 là một phần cấu thành báo cáo tài chính này.

BÁO CÁO KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG (tiếp theo)

Mã số	CHỈ TIÊU	Thuyết minh	Năm tài chính kết thúc ngày	
			31.12.2025 VND	31.12.2024 VND
	DOANH THU HOẠT ĐỘNG TÀI CHÍNH			
41	Chênh lệch lãi tỷ giá hối đoái đã và chưa thực hiện		135.284.675	380.257.810
42	Doanh thu, dự thu cổ tức, lãi tiền gửi ngân hàng không cố định		3.349.914.583	3.468.766.060
44	Doanh thu khác về đầu tư		878.042.789	1.224.652.069
50	TỔNG DOANH THU HOẠT ĐỘNG TÀI CHÍNH		4.363.242.047	5.073.675.939
	CHI PHÍ TÀI CHÍNH			
51	Chênh lệch lỗ tỷ giá hối đoái đã và chưa thực hiện		(5.883.339.852)	(7.001.912.567)
52	Chi phí lãi vay		(1.205.446.484)	(1.231.353.574)
60	TỔNG CHI PHÍ TÀI CHÍNH		(7.088.786.336)	(8.233.266.141)
62	CHI PHÍ QUẢN LÝ CÔNG TY CHỨNG KHOÁN	5.6	(269.225.450.472)	(258.672.292.566)
70	KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG		716.204.096.339	569.359.790.477
	THU NHẬP KHÁC VÀ CHI PHÍ KHÁC			
71	Thu nhập khác		75.442.867	41.532.395
72	Chi phí khác		(810.817.906)	(130.928)
80	TỔNG KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG KHÁC		(735.375.039)	41.401.467
90	TỔNG LỢI NHUẬN KẾ TOÁN TRƯỚC THUẾ		715.468.721.300	569.401.191.944
91	Lợi nhuận đã thực hiện		655.164.609.976	569.505.104.422
92	Lợi nhuận/(lỗ) chưa thực hiện		60.304.111.324	(103.912.478)
100	CHI PHÍ THUẾ THU NHẬP DOANH NGHIỆP (“TNDN”)		(143.734.388.391)	(118.860.027.905)
100.1	Chi phí thuế TNDN - hiện hành	5.7	(138.882.607.862)	(121.380.310.237)
100.2	(Chi phí)/thu nhập thuế TNDN - hoãn lại	5.7	(4.851.780.529)	2.520.282.332
200	LỢI NHUẬN KẾ TOÁN SAU THUẾ TNDN		571.734.332.909	450.541.164.039

Các thuyết minh từ trang 16 đến trang 89 là một phần cấu thành báo cáo tài chính này.

BÁO CÁO KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG (tiếp theo)

Mã số	CHỈ TIÊU	Thuyết minh	Năm tài chính kết thúc ngày	
			31.12.2025 VND	31.12.2024 VND
400	TỔNG THU NHẬP TOÀN DIỆN		-	-
500	THU NHẬP THUẦN TRÊN CỔ PHIẾU PHỔ THÔNG			
501	Lãi cơ bản trên cổ phiếu	5.8	1.515	1.198
502	Thu nhập pha loãng trên cổ phiếu	5.8	1.515	1.198



Nguyễn Thị Kim Thoa
Người lập



Trương Thị Kim Dung
Kế toán trưởng



Shin Hyun Jae
Tổng Giám đốc
Ngày 4 tháng 3 năm 2026

BÁO CÁO LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ
(Theo phương pháp gián tiếp)

Mã số	CHỈ TIÊU	Thuyết minh	Năm tài chính kết thúc ngày	
			31.12.2025 VND	31.12.2024 VND
	Lưu chuyển tiền từ hoạt động kinh doanh			
01	Lợi nhuận kế toán trước thuế TNDN		715.468.721.300	569.401.191.944
02	Điều chỉnh cho các khoản:		(632.371.186.007)	(509.882.367.473)
03	Khấu hao tài sản cố định ("TSCĐ")		50.047.093.321	16.304.138.467
04	Các khoản dự phòng		5.952.863.943	6.607.702.394
05	Lỗ chênh lệch tỷ giá hối đoái do đánh giá lại các khoản mục tiền tệ có gốc ngoại tệ		2.121.600.375	1.976.322.191
06	Chi phí lãi vay		373.265.022.418	271.016.784.565
08	Dự thu tiền lãi		(1.063.757.766.064)	(805.787.315.090)
10	Biến động các chi phí phi tiền tệ		446.644.793.377	259.905.905.890
11	Chênh lệch giảm về đánh giá lại giá trị các tài sản tài chính FVTPL		446.644.793.377	259.905.905.890
18	Biến động các doanh thu phi tiền tệ		(506.948.904.701)	(259.801.993.412)
19	Chênh lệch tăng về đánh giá lại giá trị các tài sản tài chính FVTPL		(506.948.904.701)	(259.801.993.412)
30	Lãi từ hoạt động kinh doanh trước thay đổi vốn lưu động		22.793.423.969	59.622.736.949
31	Tăng tài sản tài chính FVTPL		(313.889.065.697)	(607.306.999.272)
32	Tăng các khoản đầu tư HTM		(128.516.000.000)	(754.695.000.000)
33	Tăng các khoản cho vay		(3.000.689.233.825)	(2.054.058.943.398)
35	Giảm phải thu bán các tài sản tài chính		73.463.746.800	28.587.134.990
36	Giảm phải thu và dự thu cổ tức, tiền lãi các tài sản tài chính		1.007.666.952.689	798.971.707.658
37	Tăng các khoản phải thu các dịch vụ công ty chứng khoán cung cấp		(1.462.771.403)	(592.671.583)
39	Giảm các khoản phải thu khác		13.172.771.448	386.577.616
40	Giảm/(tăng) các tài sản khác		104.166.195.661	(70.059.405.782)
41	Tăng chi phí phải trả		24.473.137.418	5.907.085.427
42	Giảm chi phí trả trước		3.678.582.853	4.452.618.529
43	Thuế TNDN đã nộp	3.15	(74.444.407.699)	(116.729.048.902)
44	Lãi vay đã trả		(373.284.356.629)	(247.579.365.119)
45	(Giảm)/tăng phải trả cho người bán		(24.899.967.341)	3.570.569.370
46	(Giảm)/tăng các khoản trích nộp phúc lợi nhân viên		(601.500)	43.651.000
47	Tăng thuế và các khoản phải nộp Nhà nước		5.642.872.353	5.670.641.556
48	Tăng phải trả người lao động		627.650.000	293.600.000
50	Tăng phải trả, phải nộp khác		830.127.452.759	4.014.043.016
60	Lưu chuyển tiền thuần từ hoạt động kinh doanh		(1.831.373.618.144)	(2.939.501.067.945)

Các thuyết minh từ trang 16 đến trang 89 là một phần cấu thành báo cáo tài chính này.

BÁO CÁO LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ (tiếp theo)
(Theo phương pháp gián tiếp)

Mã số	CHỈ TIÊU	Thuyết minh	Năm tài chính kết thúc ngày	
			31.12.2025 VND	31.12.2024 VND
	Lưu chuyển tiền từ hoạt động đầu tư			
61	Tiền chi để mua sắm TSCĐ		(12.666.373.083)	(28.058.819.879)
70	Lưu chuyển tiền thuần từ hoạt động đầu tư		(12.666.373.083)	(28.058.819.879)
	Lưu chuyển tiền từ hoạt động tài chính			
71	Tiền thu từ vốn góp	7.1	788.113.490.000	-
73	Tiền vay gốc	6.1	18.765.422.000.000	11.033.719.500.000
74	Tiền chi trả nợ gốc vay	6.2	(18.229.117.000.000)	(7.971.312.500.000)
80	Lưu chuyển tiền thuần từ hoạt động tài chính		1.324.418.490.000	3.062.407.000.000
90	Lưu chuyển tiền thuần trong năm		(519.621.501.227)	94.847.112.176
	Tiền và các khoản tương đương tiền đầu năm			
101	Tiền	3.1	1.100.384.675.857	1.005.537.563.681
101.1	Tiền		200.384.675.857	54.787.563.681
101.2	Các khoản tương đương tiền		900.000.000.000	950.750.000.000
	Tiền và các khoản tương đương tiền cuối năm			
103	Tiền	3.1	580.763.174.630	1.100.384.675.857
103.1	Tiền		580.763.174.630	200.384.675.857
103.2	Các khoản tương đương tiền		-	900.000.000.000

Handwritten signature

Nguyễn Thị Kim Thoa
Người lập

Handwritten signature

Trương Thị Kim Dung
Kế toán trưởng



Shin Hyun Jae
Tổng Giám đốc
Ngày 4 tháng 3 năm 2026

Các thuyết minh từ trang 16 đến trang 89 là một phần cấu thành báo cáo tài chính này.

BÁO CÁO LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ
(Theo phương pháp gián tiếp)
(tiếp theo)

PHẦN LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ HOẠT ĐỘNG MÔI GIỚI, ỦY THÁC CỦA KHÁCH HÀNG

Mã số	CHỈ TIÊU	Năm tài chính kết thúc ngày	
		31.12.2025 VND	31.12.2024 VND
	Lưu chuyển tiền từ hoạt động môi giới, ủy thác của khách hàng		
01	Tiền thu bán chứng khoán môi giới cho khách hàng	152.525.634.552.721	96.238.624.882.650
02	Tiền chi mua chứng khoán môi giới cho khách hàng	(172.896.738.166.772)	(117.488.314.816.578)
07	Nhận tiền gửi để thanh toán giao dịch chứng khoán của khách hàng	20.878.553.795.200	21.087.998.161.434
07.1	Tiền gửi ký quỹ của khách hàng tại VSDC	113.775.439.107	(605.097.583.249)
11	Chi trả phí lưu ký chứng khoán của khách hàng	(6.126.675.561)	(4.566.350.186)
14	Tiền thu của tổ chức phát hành chứng khoán	1.364.482.412.382	1.335.389.062.287
15	Tiền chi trả tổ chức phát hành chứng khoán	(1.326.218.535.382)	(1.335.332.495.487)
20	Tăng/(giảm) tiền thuần trong năm	653.362.821.695	(771.299.139.129)
	Tiền và các khoản tương đương tiền đầu năm của khách hàng	944.847.646.999	1.716.146.786.128
31	Tiền gửi ngân hàng	944.847.646.999	1.716.146.786.128
32	Tiền gửi của nhà đầu tư về giao dịch chứng khoán theo phương thức công ty chứng khoán quản lý	416.201.072.374	587.511.651.334
32.1	- Tiền gửi ký quỹ của Nhà đầu tư tại VSDC	502.437.715.245	1.107.535.298.494
33	Tiền gửi tổng hợp giao dịch chứng khoán cho khách hàng	24.308.088.380	19.255.632.100
35	Tiền gửi của tổ chức phát hành trong đó có kỳ hạn	1.900.771.000	1.844.204.200
40	Tiền và các khoản tương đương tiền cuối năm của khách hàng	1.598.210.468.694	944.847.646.999
41	Tiền gửi ngân hàng	1.598.210.468.694	944.847.646.999
42	Tiền gửi của nhà đầu tư về giao dịch chứng khoán theo phương thức công ty chứng khoán quản lý	694.824.647.472	416.201.072.374
42.1	- Tiền gửi ký quỹ của Nhà đầu tư tại VSDC	616.213.154.352	502.437.715.245
43	Tiền gửi tổng hợp giao dịch chứng khoán cho khách hàng	247.008.018.870	24.308.088.380
45	Tiền gửi của tổ chức phát hành	40.164.648.000	1.900.771.000

Nguyễn Thị Kim Thoa
Người lập

Trương Thị Kim Dung
Kế toán trưởng



Shin Hyun Jae
Tổng Giám đốc
Ngày 4 tháng 3 năm 2026

Các thuyết minh từ trang 16 đến trang 89 là một phần cấu thành báo cáo tài chính này.

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN KIS VIỆT NAM

Mẫu số B04 – CTCK

BÁO CÁO TÌNH HÌNH BIẾN ĐỘNG VỐN CHỦ SỞ HỮU

Chi tiêu	Tại ngày		Năm tài chính kết thúc ngày		Năm tài chính kết thúc ngày	
	1.1.2024	1.1.2025	Tăng	Giảm	Tăng	Giảm
	VND	VND	VND	VND	VND	VND
I. Biến động vốn chủ sở hữu						
1. Vốn đầu tư của chủ sở hữu						
1.1 Cổ phiếu phổ thông có quyền biểu quyết	3.761.579.550.000	3.761.579.550.000	-	-	788.113.490.000	-
2. Quỹ dự trữ bổ sung vốn điều lệ	3.761.579.550.000	3.761.579.550.000	-	-	788.113.490.000	-
3. Quỹ dự phòng tài chính	47.089.302.795	47.089.302.795	-	-	-	-
4. Lợi nhuận chưa phân phối	47.089.302.795	47.089.302.795	-	-	-	-
4.1 Lợi nhuận sau thuế đã thực hiện	1.443.828.683.486	1.894.369.847.525	450.645.076.517	(103.912.478)	571.734.332.909	-
4.2 Lợi nhuận/(lỗ) chưa thực hiện	1.369.606.806.322	1.820.251.882.839	450.645.076.517	-	511.430.221.585	-
	74.221.877.164	74.117.964.686	-	(103.912.478)	60.304.111.324	-
Tổng cộng	5.299.586.839.076	5.750.128.003.115	450.645.076.517	(103.912.478)	1.359.847.822.909	5.750.128.003.115
						7.109.975.826.024

Nguyễn Thị Kim Thoa

Nguyễn Thị Kim Thoa
Người lập

Trương Thị Kim Dung

Trương Thị Kim Dung
Kế toán trưởng



Shin Hyun Jae
Tổng Giám đốc
Ngày 4 tháng 3 năm 2026

Các thuyết minh từ trang 16 đến trang 89 là một phần cấu thành báo cáo tài chính này.

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025**

1 ĐẶC ĐIỂM HOẠT ĐỘNG CỦA CÔNG TY

Giấy phép thành lập và hoạt động

Công ty Cổ phần Chứng khoán KIS Việt Nam ("Công ty") là một công ty cổ phần được thành lập theo Luật Doanh nghiệp của Việt Nam theo Giấy Chứng nhận Đăng ký Kinh doanh số 0305066125 của Sở Kế hoạch và Đầu tư Thành phố Hồ Chí Minh cấp đăng ký lần đầu vào ngày 05 tháng 07 năm 2007. Công ty hoạt động theo Giấy phép Thành lập và Hoạt động kinh doanh chứng khoán số 56/UBCK-GPHĐKD do Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp ngày 5 tháng 7 năm 2007 và các Giấy phép điều chỉnh (Giấy phép điều chỉnh gần nhất số 06/GPĐC-UBCK được cấp ngày 13 tháng 1 năm 2026).

Chi tiết về tỷ lệ phần trăm góp vốn được trình bày ở Thuyết minh 3.18.

Trụ sở chính và thông tin liên hệ

Tầng 3 và Tầng 11, Tòa nhà ROX, Số 180-192 Nguyễn Công Trứ, Phường Bến Thành, TP Hồ Chí Minh, Việt Nam

Thông tin liên hệ :

Email: cskh@kisvn.vn

Điện thoại: (+84 28) 3914 8585

Điều lệ hoạt động

Điều lệ hoạt động mới nhất của Công ty được Đại hội đồng Cổ đông thông qua và có hiệu lực từ ngày cập nhật lần gần nhất ngày 16 tháng 1 năm 2026.

Số lượng nhân viên

Tại ngày 31 tháng 12 năm 2025, Công ty có 312 nhân viên (tại ngày 31 tháng 12 năm 2024: 289 nhân viên).

Quy mô vốn

**Tại ngày
31 tháng 12 năm 2025
("ngày báo cáo")
VND**

Vốn điều lệ của Công ty (*)	3.761.579.550.000
Tổng vốn chủ sở hữu	7.109.975.826.024
Tổng tài sản	<u>16.437.824.452.396</u>

(*) Theo Giấy phép điều chỉnh Giấy phép Thành lập và Hoạt động kinh doanh chứng khoán Số 06/GPĐC-UBCK ngày 13 tháng 1 năm 2026, vốn điều lệ của Công ty là 4.549.693.040.000 Đồng.

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025**

1 ĐẶC ĐIỂM HOẠT ĐỘNG CỦA CÔNG TY (tiếp theo)

Mục tiêu đầu tư và hạn chế đầu tư

Công ty hoạt động với mục tiêu là đóng góp cho sự phát triển của thị trường chứng khoán, đem lại lợi ích cho khách hàng và chủ sở hữu của Công ty. Danh mục đầu tư của Công ty và các hạn chế đầu tư phải phù hợp với mục tiêu và chính sách đầu tư đã được quy định rõ trong Điều lệ hoạt động của Công ty và pháp luật chứng khoán hiện hành.

Cấu trúc của Công ty

Tại ngày 31 tháng 12 năm 2025 và ngày 31 tháng 12 năm 2024, Công ty có một (1) chi nhánh tại Hà Nội và một (1) chi nhánh tại Thành phố Hồ Chí Minh, hai (2) phòng giao dịch tại Hà Nội và hai (2) phòng giao dịch tại Thành phố Hồ Chí Minh.

Hoạt động chính

Hoạt động chính trong năm của Công ty là môi giới chứng khoán, cho vay ký quỹ, tự doanh chứng khoán, tư vấn đầu tư chứng khoán, lưu ký chứng khoán và bảo lãnh phát hành chứng khoán.

Đặc điểm hoạt động của Công ty trong năm tài chính có ảnh hưởng đến báo cáo tài chính

Lợi nhuận ròng sau thuế của Công ty tăng gần 27% so với cùng kỳ năm trước do các mảng hoạt động sau đây:

- Doanh thu từ giao dịch cho vay ký quỹ và ứng trước tăng 34% do nhu cầu vay ký quỹ của nhà đầu tư tăng theo sự hồi phục tích cực của thanh khoản trên thị trường chứng khoán; đồng thời, chi phí đi vay tăng 43% tương ứng với sự gia tăng của hoạt động cho vay ký quỹ và phù hợp với lãi suất cho vay theo xu hướng của thị trường.
- Doanh thu lãi tiền gửi tăng 11%.
- Doanh thu đại lý phát hành tăng trên 4 tỷ Đồng từ dịch vụ đại lý phát hành trái phiếu.

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025****2 CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU****2.1 Cơ sở lập báo cáo tài chính**

Báo cáo tài chính đã được lập theo các Chuẩn mực Kế toán Việt Nam, Chế độ Kế toán Doanh nghiệp Việt Nam, Thông tư 210/2014/TT-BTC ngày 30 tháng 12 năm 2014 (“Thông tư 210/2014/TT-BTC”), Thông tư 334/2016/TT-BTC ngày 27 tháng 12 năm 2016 (“Thông tư 334/2016/TT-BTC”), Công văn 6190/BTC-CĐKT ngày 12 tháng 5 năm 2017 (“Công văn 6190/BTC-CĐKT”) và Thông tư 23/2018/TT-BTC ngày 12 tháng 3 năm 2018 (“Thông tư 23/2018/TT-BTC”) do Bộ Tài Chính ban hành và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày báo cáo tài chính áp dụng cho các công ty chứng khoán hoạt động tại Việt Nam.

Báo cáo tài chính kèm theo không nhằm mục đích trình bày tình hình tài chính, kết quả hoạt động, tình hình lưu chuyển tiền tệ và tình hình biến động vốn chủ sở hữu theo các nguyên tắc và thông lệ kế toán thường được chấp nhận ở các nước và các thể chế khác ngoài Việt Nam. Các nguyên tắc và thông lệ kế toán sử dụng tại Việt Nam có thể khác với các nguyên tắc và thông lệ kế toán tại các nước và các thể chế khác.

Báo cáo tài chính được lập theo nguyên tắc giá gốc, ngoại trừ các tài sản tài chính ghi nhận thông qua lãi/lỗ (“FVTPL”) được đo lường và ghi nhận theo giá trị thị trường hoặc giá trị hợp lý (trong trường hợp không có giá thị trường).

Báo cáo tài chính này được lập dựa trên cùng chính sách kế toán áp dụng cho báo cáo tài chính năm gần nhất.

2.2 Ước tính kế toán trọng yếu

Việc lập báo cáo tài chính tuân thủ theo các Chuẩn mực Kế toán Việt Nam, Chế độ Kế toán Doanh nghiệp Việt Nam và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày báo cáo tài chính áp dụng cho các công ty chứng khoán hoạt động tại Việt Nam yêu cầu Tổng Giám đốc phải có những ước tính và giả định có ảnh hưởng trọng yếu đến số liệu về công nợ, tài sản và việc trình bày các công nợ và tài sản tiềm tàng tại ngày kết thúc năm tài chính, cũng như các số liệu về doanh thu và chi phí trong suốt năm tài chính.

Các ước tính và giả định có ảnh hưởng trọng yếu đến báo cáo tài chính bao gồm:

- Giá trị thị trường/giá trị hợp lý của các tài sản tài chính (Thuyết minh 2.8 và Thuyết minh 3.2);
- Dự phòng suy giảm giá trị các khoản cho vay (Thuyết minh 2.8 và Thuyết minh 3.2).

Các ước tính và giả định thường xuyên được đánh giá dựa trên kinh nghiệm trong quá khứ và các yếu tố khác, bao gồm các giả định trong tương lai có ảnh hưởng trọng yếu tới báo cáo tài chính của Công ty và được Tổng Giám đốc đánh giá là hợp lý.

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025**

2 CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU (tiếp theo)

2.3 Hệ thống và hình thức sổ kế toán áp dụng

Công ty sử dụng phần mềm kế toán theo hình thức nhật ký chung để ghi sổ các nghiệp vụ kinh tế phát sinh.

2.4 Năm tài chính

Năm tài chính của Công ty bắt đầu từ ngày 1 tháng 1 đến ngày 31 tháng 12.

2.5 Đơn vị tiền tệ sử dụng trong kế toán

Đơn vị tiền tệ trình bày trên báo cáo tài chính là Đồng Việt Nam (“VND” hoặc “Đồng”), cũng là đơn vị tiền tệ sử dụng trong kế toán của Công ty.

2.6 Các loại tỷ giá hối đoái áp dụng trong kế toán

Các nghiệp vụ phát sinh bằng ngoại tệ được quy đổi theo tỷ giá giao dịch thực tế áp dụng tại ngày phát sinh nghiệp vụ. Chênh lệch tỷ giá phát sinh từ các nghiệp vụ này được ghi nhận là thu nhập hoặc chi phí trong báo cáo kết quả hoạt động.

Tài sản và nợ phải trả bằng tiền tệ có gốc ngoại tệ tại ngày của báo cáo tình hình tài chính, ngoại trừ các khoản vay và nợ phải trả mà Công ty đã sử dụng công cụ tài chính để phòng ngừa rủi ro tỷ giá hối đoái, lần lượt được quy đổi theo tỷ giá mua và tỷ giá bán ngoại tệ của ngân hàng thương mại nơi Công ty thường xuyên có giao dịch áp dụng tại ngày của báo cáo tình hình tài chính. Các khoản ngoại tệ gửi ngân hàng tại ngày của báo cáo tình hình tài chính được quy đổi theo tỷ giá mua của chính ngân hàng thương mại nơi Công ty mở tài khoản ngoại tệ.

Chênh lệch tỷ giá phát sinh từ việc quy đổi này được ghi nhận là thu nhập hoặc chi phí trong báo cáo kết quả hoạt động.

2.7 Tiền và các khoản tương đương tiền

Tiền và các khoản tương đương tiền bao gồm tiền mặt tại quỹ, tiền gửi ngân hàng của công ty chứng khoán, và các khoản đầu tư ngắn hạn có thời hạn thu hồi không quá 3 tháng kể từ ngày mua, có tính thanh khoản cao, có thể chuyển đổi dễ dàng thành các lượng tiền xác định và không có nhiều rủi ro trong việc chuyển đổi thành tiền.

Tiền gửi của nhà đầu tư về giao dịch chứng khoán và tiền gửi của tổ chức phát hành được phản ánh tại các chỉ tiêu ngoài báo cáo tình hình tài chính.

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025**

2 CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU (tiếp theo)

2.8 Tài sản tài chính

(a) Phân loại và đo lường

(i) Tài sản tài chính ghi nhận thông qua lãi/lỗ (“FVTPL”)

Tài sản tài chính FVTPL là các tài sản tài chính được nắm giữ cho mục đích kinh doanh hoặc do Tổng Giám đốc xác định từ ban đầu là được ghi nhận thông qua lãi/lỗ.

Một tài sản tài chính được phân loại vào nhóm nắm giữ để kinh doanh nếu:

- Được mua hoặc tạo ra chủ yếu cho mục đích bán lại/mua lại trong thời gian ngắn; hoặc
- Tại thời điểm ghi nhận ban đầu nó là một phần của một danh mục các công cụ tài chính cụ thể được quản lý và có bằng chứng về việc kinh doanh danh mục đó để nhằm mục đích thu lợi ngắn hạn; hoặc
- Nó là một công cụ phái sinh (ngoại trừ các công cụ phái sinh được xác định là một hợp đồng bảo lãnh tài chính hoặc một công cụ phòng ngừa rủi ro hiệu quả).

Tại thời điểm ghi nhận ban đầu, một tài sản tài chính được xác định là tài sản tài chính FVTPL nếu việc phân loại này sẽ làm các thông tin về tài sản tài chính được trình bày một cách hợp lý hơn vì một trong các lý do sau đây:

- Nó loại trừ hoặc làm giảm đáng kể sự không thống nhất trong ghi nhận hoặc xác định giá trị (còn được gọi là sự “không thống nhất kế toán”) mà sự không thống nhất này có thể bắt nguồn từ việc xác định giá trị của các tài sản hoặc ghi nhận lãi hoặc lỗ theo các cơ sở khác nhau; hoặc
- Một nhóm các tài sản tài chính được quản lý và kết quả quản lý của nó được đánh giá dựa trên cơ sở giá trị hợp lý và phù hợp với chính sách quản lý rủi ro hoặc chiến lược đầu tư đã được quy định và thông tin về nhóm tài sản này được cung cấp nội bộ cho những người quản lý quan trọng của Công ty (được nêu rõ trong Chuẩn mực Kế toán số 26 – Thông tin về các bên liên quan), ví dụ như Hội đồng Quản trị và Tổng giám đốc, cổ đông lớn của Công ty.

Tài sản tài chính FVTPL được ghi nhận ban đầu theo giá mua không bao gồm các chi phí mua. Các chi phí mua các tài sản tài chính FVTPL được ghi nhận vào báo cáo kết quả hoạt động ngay khi phát sinh.

Sau ghi nhận ban đầu, tài sản tài chính FVTPL được ghi nhận theo giá trị thị trường hoặc giá trị hợp lý (trong trường hợp không có giá thị trường). Các khoản đầu tư vào công cụ vốn không có giá niêm yết trên thị trường hoạt động và các khoản đầu tư mà giá trị không thể xác định một cách đáng tin cậy sẽ được phản ánh theo giá gốc.

Mọi khoản lãi hoặc lỗ phát sinh từ việc thay đổi giá trị của các tài sản tài chính này được ghi nhận vào thu nhập hoặc chi phí trên báo cáo kết quả hoạt động.

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025**

2 CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU (tiếp theo)

2.8 Tài sản tài chính (tiếp theo)

(a) Phân loại và đo lường (tiếp theo)

(ii) Đầu tư nắm giữ đến ngày đáo hạn (“HTM”)

Các khoản đầu tư HTM là các tài sản tài chính phi phái sinh mà:

- Việc hoàn trả là cố định hay xác định được;
- Ngày đáo hạn là cố định; và
- Công ty có ý định tích cực và có khả năng nắm giữ đến ngày đáo hạn.

Các khoản đầu tư HTM không bao gồm:

- Các tài sản tài chính phi phái sinh mà tại thời điểm ghi nhận ban đầu đã được Công ty xếp loại vào nhóm ghi nhận theo giá trị thông qua lãi/lỗ (“FVTPL”);
- Các tài sản tài chính phi phái sinh đã được Công ty xếp loại vào nhóm sẵn sàng để bán (“AFS”); và
- Các tài sản tài chính phi phái sinh thỏa mãn định nghĩa về các khoản cho vay và các khoản phải thu.

Một tài sản tài chính sẽ không được phân loại vào các khoản đầu tư HTM nếu, trong năm tài chính hiện tại hoặc trong hai năm tài chính gần nhất, Công ty đã bán hoặc phân loại lại một số lượng đáng kể các tài sản tài chính HTM trước thời hạn, trong đó mức độ đáng kể được so với tổng giá trị các tài sản tài chính HTM, trừ khi việc bán hoặc phân loại lại thỏa mãn một số các điều kiện sau:

- Rất gần ngày đáo hạn (Ví dụ: không quá 3 tháng trước khi đáo hạn) mà việc thay đổi lãi suất thị trường không ảnh hưởng trọng yếu đến giá trị của tài sản tài chính;
- Được thực hiện sau khi Công ty đã thu được phần lớn tiền gốc của các tài sản tài chính này theo tiến độ thanh toán hoặc được thanh toán trước; hoặc
- Do liên quan đến một sự kiện đặc biệt ngoài khả năng kiểm soát của Công ty và nguyên nhân này không lặp lại và sự kiện này Công ty không thể dự đoán trước được.

Các khoản đầu tư này được ghi nhận ban đầu theo giá gốc bao gồm giá mua và các chi phí giao dịch phát sinh trực tiếp từ việc mua các tài sản tài chính này, sau đó ghi nhận theo giá trị phân bổ sử dụng phương pháp lãi suất thực (“EIR”).

Phương pháp lãi suất thực là một phương pháp tính toán chi phí phân bổ về thu nhập lãi hoặc chi phí lãi trong năm tài chính liên quan của một tài sản tài chính hoặc một nhóm các tài sản tài chính HTM.

Lãi suất thực là lãi suất chiết khấu chính xác các luồng tiền ước tính sẽ chi trả hoặc nhận được trong tương lai trong suốt vòng đời dự kiến của công cụ tài chính hoặc trong kỳ hạn ngắn hơn, nếu cần thiết, trở về giá trị ghi sổ hiện tại ròng của tài sản hoặc nợ tài chính.

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025****2 CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU (tiếp theo)****2.8 Tài sản tài chính (tiếp theo)****(a) Phân loại và đo lường (tiếp theo)****(ii) Đầu tư nắm giữ đến ngày đáo hạn (HTM) (tiếp theo)**

Giá trị phân bổ của tài sản tài chính HTM được xác định bằng giá trị ghi nhận ban đầu của tài sản tài chính trừ đi các khoản hoàn trả gốc, cộng (hoặc trừ) các khoản phân bổ lũy kế tính theo phương pháp lãi suất thực của phần chênh lệch giữa giá trị ghi nhận ban đầu và giá trị đáo hạn, trừ đi các khoản giảm trừ dự phòng do suy giảm giá trị hoặc do không thể thu hồi (nếu có).

Tại ngày của báo cáo tình hình tài chính, các khoản đầu tư HTM được trích lập dự phòng khi có bất kỳ bằng chứng khách quan nào về việc suy giảm giá trị hoặc khả năng không thu hồi được do một số sự kiện xảy ra sau thời điểm ghi nhận ban đầu gây ảnh hưởng đến dòng tiền ước tính trong tương lai của các khoản đầu tư HTM. Bằng chứng khách quan của việc suy giảm giá trị có thể bao gồm :

- Khó khăn trọng yếu về tài chính của tổ chức phát hành hoặc tổ chức giao ước;
- Vi phạm hợp đồng, ví dụ như mất khả năng trả nợ hoặc không thanh toán lãi hoặc gốc đúng hạn;
- Công ty đã đưa ra một số ưu đãi nhượng bộ cho bên đi vay, vì lý do kinh tế hoặc pháp luật liên quan đến khó khăn tài chính của bên đi vay, mà Công ty không thể xem xét hơn được;
- Khả năng phá sản hoặc tái cơ cấu tài chính của bên đi vay là cao;
- Các dữ liệu thu thập được cho thấy có sự suy giảm đo lường được của dòng tiền ước tính trong tương lai phát sinh từ một nhóm các khoản đầu tư HTM kể từ khi ghi nhận ban đầu, mặc dù sự suy giảm đó chưa được xác định cụ thể đối với từng tài sản riêng lẻ trong nhóm, bao gồm:
 - (i) Những thay đổi tiêu cực trong tình hình trả nợ của những người vay trong cùng một nhóm; hoặc
 - (ii) Các điều kiện kinh tế trong nước hoặc địa phương có mối liên quan tới mất khả năng thanh toán đối với các khoản đầu tư HTM trong nhóm.

Mức trích lập dự phòng suy giảm giá trị được xác định bằng chênh lệch của giá trị có thể thu hồi ước tính và giá trị ghi sổ của khoản đầu tư HTM tại ngày của báo cáo tình hình tài chính. Dự phòng/(hoàn nhập) dự phòng suy giảm giá trị các khoản đầu tư HTM được ghi nhận tăng/(giảm) chi phí trong báo cáo kết quả hoạt động.

Các khoản đầu tư HTM được phân loại ngắn hạn và dài hạn trên báo cáo tình hình tài chính căn cứ theo kỳ hạn còn lại của các khoản đầu tư này tại ngày của báo cáo tình hình tài chính.

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025**

2 CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU (tiếp theo)

2.8 Tài sản tài chính (tiếp theo)

(a) Phân loại và đo lường (tiếp theo)

(iii) Các khoản cho vay

Các khoản cho vay là các tài sản tài chính phi phái sinh có các khoản thanh toán cố định hoặc có thể xác định và không được niêm yết trên thị trường hoạt động.

Trong năm tài chính, Công ty có các khoản cho vay bao gồm:

- Cho vay giao dịch ký quỹ: là số tiền tài trợ cho nhà đầu tư mua chứng khoán niêm yết trên cơ sở giao dịch ký quỹ theo Quyết định 87/QĐ-UBCK do Ủy ban Chứng khoán Nhà nước ban hành ngày 25 tháng 1 năm 2017. Theo quy định này, tỷ lệ ký quỹ ban đầu (tỷ lệ giá trị tài sản thực có so với giá trị chứng khoán dự kiến mua được bằng lệnh giao dịch ký quỹ tính theo giá thị trường tại thời điểm giao dịch) do công ty chứng khoán quy định nhưng không được thấp hơn 50%. Số dư cho vay ký quỹ được đảm bảo bởi chứng khoán được phép giao dịch ký quỹ; và
- Cho vay ứng trước tiền bán chứng khoán: là số tiền ứng trước cho nhà đầu tư có giao dịch bán chứng khoán đã khớp lệnh nhưng chưa đến hạn thanh toán, và sẽ được thu hồi vào ngày thanh toán bù trừ của giao dịch bán đó. Theo Quyết định 109/QĐ-VSDD và Quyết định 110/QĐ-VSD của VSDC, từ ngày 29 tháng 8 năm 2022, thời gian thanh toán bù trừ là trước 12 giờ ngày làm việc thứ hai liền kề sau ngày giao dịch.

Các khoản cho vay được ghi nhận ban đầu theo giá gốc. Sau ghi nhận ban đầu, các khoản cho vay được ghi nhận theo giá trị phân bổ sử dụng phương pháp lãi suất thực ("EIR").

Giá trị phân bổ của các khoản cho vay được xác định bằng giá trị ghi nhận ban đầu của tài sản tài chính trừ đi các khoản hoàn trả gốc, cộng (hoặc trừ) các khoản phân bổ lũy kế tính theo phương pháp lãi suất thực của phần chênh lệch giữa giá trị ghi nhận ban đầu và giá trị đáo hạn, trừ đi các khoản giảm trừ dự phòng do suy giảm giá trị hoặc do không thể thu hồi (nếu có).

Tại ngày của báo cáo tình hình tài chính, các khoản cho vay được trích lập dự phòng khi có bằng chứng về việc suy giảm giá trị. Mức trích lập dự phòng suy giảm giá trị được xác định bằng chênh lệch của giá trị thị trường của tài sản đảm bảo và giá trị ghi sổ của khoản cho vay tại ngày của báo cáo tình hình tài chính. Dự phòng/(hoàn nhập dự phòng) suy giảm giá trị các khoản cho vay được ghi nhận tăng/(giảm) chi phí trong báo cáo kết quả hoạt động.

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025****2 CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU (tiếp theo)****2.8 Tài sản tài chính (tiếp theo)****(b) Phân loại lại***(i) Phân loại lại khi bán tài sản tài chính không thuộc nhóm FVTPL*

Khi bán các tài sản tài chính không thuộc nhóm tài sản tài chính FVTPL, Công ty phải thực hiện phân loại lại các tài sản tài chính từ các nhóm tài sản khác có liên quan về tài sản tài chính FVTPL trước khi bán. Các chênh lệch đánh giá lại tài sản tài chính AFS lũy kế trong vốn chủ sở hữu sẽ được ghi nhận vào báo cáo kết quả hoạt động như là các điều chỉnh do phân loại lại.

(ii) Phân loại lại do thay đổi dự định hoặc khả năng nắm giữ

Công ty được phân loại lại các tài sản tài chính vào nhóm tài sản tài chính khác phù hợp do thay đổi dự định hoặc khả năng nắm giữ, theo đó:

- Tài sản tài chính FVTPL phi phái sinh và không bị yêu cầu phân loại vào nhóm tài sản tài chính FVTPL vào lúc ghi nhận ban đầu có thể được phân loại lại vào nhóm cho vay và phải thu trong một số trường hợp đặc biệt hoặc vào nhóm tiền và tương đương tiền nếu thỏa mãn các điều kiện được phân loại vào nhóm này. Các khoản lãi, lỗ đã ghi nhận do đánh giá lại tài sản tài chính FVTPL trước thời điểm phân loại lại sẽ không được hoàn nhập.
- Nếu do thay đổi dự định hoặc khả năng nắm giữ, việc phân loại một khoản đầu tư vào nhóm nắm giữ đến ngày đáo hạn (“HTM”) không còn phù hợp thì khoản đầu tư đó phải được chuyển sang nhóm tài sản tài chính sẵn sàng để bán (“AFS”) và phải được định giá lại theo giá trị hợp lý. Chênh lệch giữa giá trị ghi sổ và giá trị hợp lý sẽ được ghi nhận vào thu nhập/(lỗ) toàn diện khác trên báo cáo kết quả hoạt động như là các điều chỉnh do phân loại lại.

(c) Ghi nhận/chấm dứt ghi nhận

Việc mua và bán các tài sản tài chính được ghi nhận theo ngày giao dịch – là ngày Công ty trở thành một bên tham gia trong các điều khoản hợp đồng của công cụ tài chính.

Các tài sản tài chính được chấm dứt ghi nhận khi quyền nhận dòng tiền từ các tài sản tài chính đã hết hạn hoặc về bản chất Công ty đã chuyển giao toàn bộ rủi ro và lợi ích gắn liền với quyền sở hữu các tài sản tài chính đó.

Khi Công ty chuyển giao quyền thu tiền phát sinh từ tài sản hoặc đã ký hợp đồng chuyển giao với bên thứ ba, nhưng vẫn chưa chuyển giao phần lớn mọi rủi ro và lợi ích gắn liền với tài sản hoặc chưa chuyển giao quyền kiểm soát đối với tài sản, tài sản vẫn được ghi nhận là tài sản của Công ty. Trong trường hợp đó, Công ty cũng ghi nhận một khoản nợ phải trả tương ứng. Tài sản được chuyển giao và nợ phải trả tương ứng được ghi nhận trên cơ sở phản ánh quyền và nghĩa vụ mà Công ty giữ lại.

(d) Ghi nhận ban đầu

Tài sản tài chính FVTPL được ghi nhận ban đầu theo giá mua không bao gồm chi phí mua. Các tài sản tài chính khác được ghi nhận ban đầu theo giá gốc bao gồm giá mua và các chi phí giao dịch phát sinh trực tiếp từ việc mua các tài sản tài chính này.

Cổ phiếu thường và cổ tức chia bằng cổ phiếu được hạch toán vào các tài sản tài chính với giá trị bằng không (0).

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025**

2 CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU (tiếp theo)

2.8 Tài sản tài chính (tiếp theo)

(e) Căn cứ xác định giá trị thị trường/giá trị hợp lý

Công ty áp dụng nguyên tắc định giá tài sản tài chính theo Thông tư 91/2020/TT-BTC do Bộ Tài chính ban hành ngày 13 tháng 11 năm 2020 về chỉ tiêu an toàn tài chính của tổ chức kinh doanh chứng khoán (“Thông tư 91/2020/TT-BTC”) và được sửa đổi, bổ sung bởi Thông tư 102/2025/TT-BTC ngày 29 tháng 10 năm 2025 (“Thông tư 102/2025/TT-BTC”) để làm căn cứ xác định giá trị thị trường/giá trị hợp lý, cụ thể như sau:

- (i) *Cổ phiếu niêm yết trên các sở giao dịch chứng khoán, cổ phiếu của công ty đại chúng đăng ký giao dịch trên thị trường giao dịch cổ phiếu của công ty đại chúng chưa niêm yết (“UPCOM”)*

Cổ phiếu niêm yết được đánh giá lại căn cứ vào giá đóng cửa của ngày có giao dịch gần nhất trước ngày báo cáo. Cổ phiếu giao dịch trên UPCoM được đánh giá lại căn cứ vào giá tham chiếu trong ngày giao dịch liền kề gần nhất trước thời điểm kết thúc năm tài chính.

- (ii) *Cổ phiếu đã đăng ký, lưu ký nhưng chưa niêm yết, chưa đăng ký giao dịch tại Tổng công ty Lưu ký và Bù trừ chứng khoán Việt Nam (“VSDC”)*

Các cổ phiếu này được đánh giá lại theo giá trị trung bình của các giao dịch dựa trên giá giao dịch trong báo giá của tối thiểu ba (3) tổ chức báo giá không phải là người có liên quan tại ngày giao dịch gần nhất tính đến ngày định giá nhưng không quá một (1) tháng tính đến ngày định giá. Người quản lý, điều hành của đơn vị được lựa chọn báo giá và người quản lý, điều hành của đơn vị nhận báo giá không phải là người có liên quan theo quy định của Luật Chứng khoán.

- (iii) *Trái phiếu niêm yết trên sở giao dịch chứng khoán*

Các trái phiếu này được định giá căn cứ vào giá niêm yết (giá sạch) trên hệ thống giao dịch tại sở giao dịch chứng khoán tại ngày có giao dịch gần nhất tính đến ngày đánh giá lại cộng lãi lũy kế. Các trái phiếu không có giao dịch trong nhiều hơn hai (2) tuần tính đến ngày định giá sẽ được trình bày theo giá mua cộng lãi lũy kế.

- (iv) *Trái phiếu không niêm yết*

Trái phiếu không niêm yết được đánh giá lại theo giá mua cộng lãi lũy kế

- (v) *Chứng chỉ quỹ mở/quỹ ETF*

Các chứng chỉ quỹ mở/quỹ ETF được đánh giá lại theo giá trị tài sản ròng trên một (1) chứng chỉ quỹ tại năm tài chính gần nhất tính đến ngày định giá.

- (vi) *Chứng chỉ quỹ niêm yết*

Chứng chỉ quỹ niêm yết được đánh giá lại căn cứ vào giá đóng cửa tại ngày gần nhất có giao dịch tính đến thời điểm kết thúc năm tài chính.

- (vii) *Chứng khoán niêm yết bị hủy hoặc bị đình chỉ giao dịch hoặc bị ngừng giao dịch kể từ ngày giao dịch thứ sáu trở đi*

Các chứng khoán này được định giá dựa trên giá trị sổ sách tại thời điểm báo cáo gần nhất.

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025**

2 CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU (tiếp theo)

2.8 Tài sản tài chính (tiếp theo)

(e) Căn cứ xác định giá trị thị trường/giá trị hợp lý (tiếp theo)

Giá trị hợp lý của các chứng khoán không thuộc các nhóm nêu trên sẽ được dựa trên việc xem xét tình hình tài chính và giá trị sổ sách của tổ chức phát hành tại ngày đánh giá lại.

(f) Hạch toán lãi/(lỗ)

Chi phí mua

Chi phí mua liên quan đến tài sản tài chính FVTPL được hạch toán vào chi phí hoạt động trong năm tài chính trên báo cáo kết quả hoạt động. Chi phí mua liên quan đến tài sản tài chính khác được hạch toán vào giá gốc của tài sản.

Chi phí bán

Chi phí giao dịch bán các tài sản tài chính được hạch toán vào chi phí hoạt động trên báo cáo kết quả hoạt động.

Lãi/(lỗ) từ việc thanh lý, nhượng bán

Lãi/(lỗ) từ việc thanh lý, nhượng bán tài sản tài chính được hạch toán vào doanh thu/(chi phí) hoạt động trên báo cáo kết quả hoạt động. Giá vốn được xác định theo phương pháp bình quân gia quyền tính đến cuối ngày giao dịch.

Dự phòng/(hoàn nhập dự phòng) suy giảm giá trị tài sản tài chính

Dự phòng/(hoàn nhập dự phòng) suy giảm giá trị tài sản tài chính được ghi tăng/(giảm) chi phí hoạt động trên báo cáo kết quả hoạt động.

2.9 Các khoản phải thu

Các khoản phải thu bao gồm những khoản phải thu bán các tài sản tài chính, phải thu và dự thu cổ tức, tiền lãi các tài sản tài chính, phải thu phí dịch vụ cung cấp, phải thu về lỗi giao dịch chứng khoán và các khoản phải thu khác. Các khoản phải thu được ghi nhận trên cơ sở dồn tích và được phản ánh theo giá gốc trừ đi dự phòng do suy giảm giá trị hoặc do không thể thu hồi (nếu có).

Các khoản phải thu được phân loại ngắn hạn và dài hạn trên báo cáo tình hình tài chính căn cứ theo kỳ hạn còn lại của các khoản phải thu tại ngày của báo cáo tình hình tài chính tới ngày đến hạn thu hồi.

Dự phòng các khoản phải thu khó đòi được lập cho từng khoản phải thu căn cứ vào thời gian quá hạn trả nợ gốc theo cam kết nợ ban đầu (không tính đến việc gia hạn nợ giữa các bên), hoặc căn cứ vào mức tổn thất ước tính có thể xảy ra. Chênh lệch giữa khoản dự phòng phải lập ở cuối năm tài chính này và khoản dự phòng đã lập ở cuối năm tài chính trước được ghi nhận tăng hoặc giảm chi phí hoạt động trong năm tài chính. Các khoản nợ phải thu được xác định là không thể thu hồi sẽ được xóa sổ.

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025****2 CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU (tiếp theo)****2.10 Hợp đồng tương lai**

Hợp đồng tương lai là chứng khoán phái sinh niêm yết, trong đó xác nhận cam kết giữa các bên để thực hiện một trong các giao dịch sau:

- Mua hoặc bán một số lượng tài sản cơ sở nhất định theo một mức giá đã được xác định vào một ngày đã được ấn định trước trong tương lai; hoặc
- Thanh toán khoản chênh lệch giữa giá trị tài sản cơ sở đã xác định trước tại thời điểm giao kết hợp đồng và giá trị tài sản cơ sở tại một ngày được ấn định trước trong tương lai.

Công ty hạch toán các giao dịch liên quan đến hợp đồng tương lai theo hướng dẫn trong Công văn 6190/BTC-CĐKT, cụ thể như sau:

Giao dịch tự doanh

Tiền gửi ký quỹ tự doanh chứng khoán phái sinh được ghi nhận và trình bày trong chỉ tiêu “Tài sản ngắn hạn khác” trên báo cáo tình hình tài chính.

Chứng khoán đem ký quỹ để giao dịch chứng khoán phái sinh không bị dừng ghi nhận mà được theo dõi trên tài khoản chi tiết của cùng loại tài sản tài chính và thuyết minh trên báo cáo tài chính.

Lãi (hoặc lỗ) vị thế của hợp đồng tương lai được xác định và thanh toán hàng ngày dựa trên giá thanh toán cuối ngày hạch toán trừ đi giá thanh toán cuối ngày giao dịch gần nhất. Lãi (hoặc lỗ) vị thế được ghi nhận vào thu nhập (hoặc chi phí) đã thực hiện trong báo cáo kết quả hoạt động ở chỉ tiêu “Lãi (hoặc lỗ) bán các tài sản tài chính FVTPL”.

Lãi tiền gửi ngân hàng phát sinh từ tiền gửi ký quỹ được ghi nhận vào doanh thu hoạt động tài chính trong báo cáo kết quả hoạt động ở chỉ tiêu “Doanh thu, dự thu cổ tức, lãi tiền gửi ngân hàng không cố định”.

Giao dịch môi giới

Tiền nộp vào Quỹ Bù trừ chứng khoán phái sinh được ghi nhận và trình bày trong chỉ tiêu ‘Tài sản dài hạn khác’ trên báo cáo tình hình tài chính.

Doanh thu từ phí giao dịch hợp đồng tương lai được ghi nhận vào báo cáo kết quả hoạt động ở chỉ tiêu ‘Doanh thu nghiệp vụ môi giới chứng khoán’.

Tiền và tài sản ký quỹ giao dịch chứng khoán phái sinh của khách hàng được ghi nhận ngoài báo cáo tình hình tài chính ở chỉ tiêu ‘Tài sản ký quỹ của nhà đầu tư’ và ‘Tiền gửi ký quỹ của nhà đầu tư tại VSDC’.

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025****2 CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU (tiếp theo)****2.11 Nguyên tắc kế toán ghi nhận các khoản đầu tư đem đi thế chấp, cầm cố**

Trong năm tài chính, Công ty có các khoản đầu tư đem đi thế chấp, cầm cố để đảm bảo cho các nghĩa vụ của Công ty.

Theo các điều kiện và điều khoản của hợp đồng thế chấp, cầm cố, trong thời gian hiệu lực của hợp đồng, Công ty không được sử dụng các tài sản thế chấp, cầm cố để bán, chuyển nhượng, tham gia vào các hợp đồng bán và cam kết mua lại, hợp đồng hoán đổi với bất kỳ bên thứ ba nào khác.

Trong trường hợp Công ty không thực hiện nghĩa vụ phải trả, bên nhận thế chấp/cầm cố sẽ được sử dụng tài sản thế chấp/cầm cố để thanh toán các nghĩa vụ của Công ty sau khoảng thời gian xác định trong hợp đồng thế chấp, cầm cố kể từ ngày nghĩa vụ thanh toán của Công ty bắt đầu quá hạn.

Các tài sản đem đi thế chấp, cầm cố được theo dõi trên báo cáo tình hình tài chính theo nguyên tắc phù hợp với loại tài sản mà tài sản đó được phân loại.

2.12 TSCĐ*TSCĐ hữu hình và TSCĐ vô hình*

TSCĐ được phản ánh theo nguyên giá trừ đi khấu hao lũy kế. Nguyên giá bao gồm các chi phí liên quan trực tiếp đến việc có được TSCĐ ở trạng thái sẵn sàng sử dụng. Các chi phí phát sinh sau ghi nhận ban đầu chỉ được ghi tăng nguyên giá TSCĐ nếu các chi phí này chắc chắn làm tăng lợi ích kinh tế trong tương lai do sử dụng tài sản đó. Các chi phí phát sinh không thỏa mãn điều kiện trên được ghi nhận là chi phí trong năm tài chính.

Khấu hao và hao mòn

TSCĐ được khấu hao theo phương pháp đường thẳng để giảm dần giá trị phải khấu hao trong suốt thời gian hữu dụng ước tính. Giá trị phải khấu hao là nguyên giá của TSCĐ ghi trên báo cáo tài chính trừ đi (-) giá trị thanh lý ước tính của tài sản đó. Các tỷ lệ khấu hao chủ yếu hàng năm của các loại tài sản như sau:

Thiết bị văn phòng	3 – 8 năm
Phần mềm tin học	3 – 5 năm

Thanh lý

Lãi hoặc lỗ phát sinh do thanh lý, nhượng bán TSCĐ được xác định bằng số chênh lệch giữa số tiền thu thuần do thanh lý với giá trị còn lại của TSCĐ và được ghi nhận là thu nhập hoặc chi phí trong báo cáo kết quả hoạt động.

Chi phí xây dựng cơ bản dở dang

Chi phí xây dựng cơ bản dở dang thể hiện giá trị của các tài sản trong quá trình hình thành nhằm phục vụ mục đích kinh doanh hoặc quản trị, hoặc cho bất kỳ mục đích nào khác, được ghi nhận theo giá gốc, bao gồm toàn bộ chi phí liên quan trực tiếp đến việc có được tài sản. Khấu hao của những tài sản này, cũng giống như các loại TSCĐ khác, sẽ bắt đầu được trích khi tài sản đã sẵn sàng cho mục đích sử dụng.

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025****2 CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU (tiếp theo)****2.13 Thuê hoạt động**

Thuê hoạt động là loại hình thuê tài sản mà phần lớn rủi ro và lợi ích gắn liền với quyền sở hữu của tài sản thuộc về bên cho thuê. Khoản thanh toán dưới hình thức thuê hoạt động được hạch toán vào chi phí hoạt động trong báo cáo kết quả hoạt động theo phương pháp đường thẳng dựa trên thời hạn thuê hoạt động.

2.14 Chi phí trả trước

Chi phí trả trước bao gồm các chi phí trả trước ngắn hạn và chi phí trả trước dài hạn trên báo cáo tình hình tài chính. Chi phí trả trước ngắn hạn phản ánh số tiền trả trước để được cung cấp dịch vụ; hoặc các công cụ, dụng cụ không thỏa mãn điều kiện ghi nhận TSCĐ trong khoảng thời gian không quá 12 tháng hoặc một chu kỳ kinh doanh kể từ ngày trả trước. Chi phí trả trước dài hạn phản ánh số tiền trả trước để được cung cấp dịch vụ; hoặc các công cụ, dụng cụ không thỏa mãn điều kiện ghi nhận TSCĐ có thời hạn trên 12 tháng hoặc hơn một chu kỳ kinh doanh kể từ ngày trả trước. Các khoản chi phí trả trước này được ghi nhận theo giá gốc và được phân bổ vào chi phí theo phương pháp đường thẳng dựa trên thời gian hữu dụng ước tính.

Các loại chi phí được hạch toán vào chi phí trả trước dài hạn để phân bổ dần từ 1 đến 3 năm vào báo cáo kết quả hoạt động bao gồm chi phí cải tạo văn phòng và chi phí vật dụng văn phòng.

2.15 Ký quỹ, ký cược ngắn hạn/dài hạn

Các khoản ký quỹ, ký cược ngắn hạn/dài hạn được ghi nhận khi Công ty thanh toán khoản tiền ký quỹ, ký cược theo điều khoản hợp đồng và được phân loại là tài sản ngắn hạn/dài hạn khác.

2.16 Nợ phải trả**(a) Ghi nhận/chấm dứt ghi nhận**

Nợ phải trả được ghi nhận khi Công ty phát sinh nghĩa vụ từ việc nhận về một tài sản, tham gia một cam kết hoặc phát sinh các nghĩa vụ pháp lý khi ký kết hợp đồng giao dịch. Nợ phải trả được chấm dứt ghi nhận khi Công ty đã hoàn thành nghĩa vụ phát sinh. Các khoản phải trả được ghi nhận trên cơ sở dồn tích và thận trọng.

(b) Phân loại

Các khoản nợ phải trả được phân loại dựa vào loại nghiệp vụ phát sinh bao gồm:

- Nợ vay;
- Phải trả liên quan đến hoạt động giao dịch chứng khoán;
- Phải trả chứng quyền có bảo đảm do Công ty phát hành
- Phải trả người bán gồm các khoản phải trả phát sinh từ giao dịch mua các tài sản tài chính, hàng hóa và dịch vụ; và
- Phải trả khác gồm các khoản phải trả không có tính thương mại và không liên quan đến giao dịch mua các tài sản tài chính, hàng hóa và dịch vụ.

Các khoản nợ phải trả được phân loại ngắn hạn và dài hạn trên báo cáo tình hình tài chính căn cứ theo kỳ hạn còn lại của các khoản phải trả tại ngày của báo cáo tình hình tài chính tới ngày đến hạn thanh toán.

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025**

2 CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU (tiếp theo)

2.17 Nguyên tắc bù trừ tài sản tài chính và nợ tài chính

Nợ phải trả tài chính của Công ty là các nghĩa vụ mang tính bắt buộc để thanh toán tiền hoặc tài sản tài chính cho đơn vị khác hoặc trao đổi các tài sản tài chính hoặc nợ phải trả tài chính với đơn vị khác theo các điều kiện không có lợi cho Công ty hoặc là các hợp đồng có thể được thanh toán bằng các công cụ vốn chủ sở hữu của Công ty.

Tài sản tài chính và nợ tài chính được trình bày theo giá trị thuần trên báo cáo tài chính trong trường hợp Công ty có quyền hợp pháp để bù trừ và có dự định thanh toán trên cơ sở thuần, hoặc để cùng lúc thanh toán một tài sản và một khoản nợ phải trả.

2.18 Vay

Vay bao gồm các khoản tiền vay từ các ngân hàng và bên liên quan. Các khoản vay được trình bày theo giá gốc tại ngày báo cáo.

Các khoản vay được phân loại ngắn hạn và dài hạn trên báo cáo tình hình tài chính căn cứ theo kỳ hạn còn lại của các khoản vay tại ngày của báo cáo tình hình tài chính tới ngày đến hạn thanh toán.

Chi phí đi vay được ghi nhận trong báo cáo kết quả hoạt động khi phát sinh.

Công ty thực hiện phòng ngừa rủi ro tỷ giá đối với những khoản vay có gốc ngoại tệ thông qua việc ký kết hợp đồng hoán đổi ngoại tệ và hợp đồng kỳ hạn với các ngân hàng. Chi phí phòng ngừa rủi ro phát sinh từ những hợp đồng này được phân bổ theo phương pháp đường thẳng dựa trên thời hạn hợp đồng vào chi phí đi vay trong báo cáo kết quả hoạt động trong năm tài chính.

2.19 Chứng quyền có bảo đảm

Chứng quyền có bảo đảm là chứng khoán có tài sản đảm bảo do công ty chứng khoán phát hành, cho phép người sở hữu được quyền mua (chứng quyền mua) hoặc được quyền bán (chứng quyền bán) chứng khoán cơ sở cho tổ chức phát hành chứng quyền đó theo một mức giá đã được xác định trước, tại hoặc trước một thời điểm đã được ấn định, hoặc nhận khoản tiền chênh lệch giữa giá thực hiện và giá chứng khoán cơ sở tại thời điểm thực hiện. Công ty chứng khoán phát hành chứng quyền phải ký quỹ tiền, tài sản tài chính hoặc có bảo lãnh thanh toán của ngân hàng lưu ký để bảo đảm nghĩa vụ thanh toán với người sở hữu chứng quyền.

Công ty hạch toán các giao dịch liên quan đến chứng quyền có bảo đảm theo hướng dẫn trong Thông tư 23/2018/TT-BTC, cụ thể như sau:

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025**

2 CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU (tiếp theo)

2.19 Chứng quyền có bảo đảm (tiếp theo)

Chứng quyền có bảo đảm do Công ty phát hành

Khi phân phối chứng quyền cho nhà đầu tư, số tiền thu được hạch toán tăng phải trả chứng quyền.

Khi Công ty mua lại chứng quyền đã phát hành trong vai trò tạo lập thị trường, hoặc khi chứng quyền bị hủy niêm yết và Công ty phải thu hồi, chênh lệch dương (hoặc âm) giữa giá mua lại và giá trị ghi sổ của chứng quyền được ghi nhận vào lỗ (hoặc lãi) trong báo cáo kết quả hoạt động.

Các chi phí mua và phát hành chứng quyền được ghi nhận vào chi phí trong năm tài chính phát sinh. Tiền bồi thường thiệt hại cho nhà đầu tư tiền phạt trả chậm tiền cho nhà đầu tư được ghi nhận vào chi phí khác.

Cuối năm tài chính, chứng quyền có bảo đảm được đánh giá lại theo giá trị hợp lý. Chênh lệch tăng (hoặc giảm) đánh giá lại chứng quyền có bảo đảm được ghi nhận vào lỗ (hoặc lãi) trong báo cáo kết quả hoạt động.

Lãi (hoặc lỗ) tại ngày đáo hạn chứng quyền được hạch toán vào lãi (hoặc lỗ) bán các tài sản tài chính FVTPL trong báo cáo kết quả hoạt động.

Số lượng chứng quyền được phép phát hành, số lượng đã phát hành và mua lại được hạch toán và theo dõi trong tài khoản ngoại bảng. Số lượng chứng quyền được phép phát hành nhưng chưa lưu hành tại ngày báo cáo được trình bày trong các chỉ tiêu ngoài báo cáo tình hình tài chính.

Chứng khoán dùng cho hoạt động phòng ngừa rủi ro đối với chứng quyền

Chứng khoán dùng cho hoạt động phòng ngừa rủi ro đối với chứng quyền được theo dõi trong tài khoản riêng và được đánh giá lại cuối năm tài chính. Kết quả đánh giá lại được hạch toán tương tự như tài sản tài chính FVTPL.

Giao dịch tự doanh chứng quyền

Khi Công ty mua các chứng quyền của tổ chức khác phát hành để đầu tư thì Công ty hạch toán tương tự với tài sản tài chính FVTPL.

2.20 Thuế thu nhập của nhà đầu tư

Theo các quy định thuế hiện hành tại Việt Nam, đối với nhà đầu tư là tổ chức nước ngoài, Công ty có trách nhiệm giữ lại 0,1% giá trị chuyển nhượng để nộp thuế nhà thầu thay cho nhà đầu tư. Đối với nhà đầu tư cá nhân (kể cả cá nhân cư trú và cá nhân không cư trú), Công ty cần giữ lại 0,1% giá trị chuyển nhượng để nộp thuế thu nhập cá nhân thay cho nhà đầu tư. Đối với nhà đầu tư là tổ chức trong nước, Công ty không giữ lại tiền thuế trên giá trị chuyển nhượng mà chính các tổ chức trong nước này tự chịu trách nhiệm kê khai và nộp thuế đối với phần thu nhập này.

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025****2 CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU (tiếp theo)****2.21 Chi phí phải trả**

Chi phí phải trả bao gồm các khoản phải trả cho hàng hóa, dịch vụ đã nhận được từ người bán trong năm tài chính nhưng thực tế chưa chi trả do chưa có hóa đơn hoặc chưa đủ hồ sơ, tài liệu kế toán, và được ghi nhận vào chi phí kinh doanh trong năm tài chính.

2.22 Các khoản dự phòng

Các khoản dự phòng được ghi nhận khi Công ty có nghĩa vụ nợ hiện tại, pháp lý hoặc liên đới, phát sinh từ các sự kiện đã xảy ra; việc thanh toán nghĩa vụ nợ có thể dẫn đến sự giảm sút những lợi ích kinh tế và giá trị của nghĩa vụ nợ đó được ước tính một cách đáng tin cậy. Dự phòng không được ghi nhận cho các khoản lỗ hoạt động trong tương lai.

Dự phòng được tính trên cơ sở các khoản chi phí dự tính phải thanh toán nghĩa vụ nợ. Nếu ảnh hưởng về giá trị thời gian của tiền là trọng yếu thì dự phòng được tính trên cơ sở giá trị hiện tại với tỷ lệ chiết khấu trước thuế và phản ánh những đánh giá trên thị trường hiện tại về giá trị thời gian của tiền và rủi ro cụ thể của khoản nợ đó. Giá trị tăng lên do ảnh hưởng của yếu tố thời gian được ghi nhận là chi phí tài chính.

Chênh lệch giữa khoản dự phòng lập ở cuối năm tài chính này và khoản dự phòng đã lập chưa sử dụng ở cuối năm tài chính trước được ghi nhận tăng hoặc giảm chi phí hoạt động trong năm tài chính.

2.23 Vốn chủ sở hữu**(a) Vốn góp của chủ sở hữu**

Vốn góp của chủ sở hữu được ghi nhận theo số tiền thực tế góp của các cổ đông và được phản ánh theo mệnh giá của cổ phiếu.

Thặng dư vốn cổ phần là khoản chênh lệch giữa vốn góp theo mệnh giá cổ phiếu với giá thực tế phát hành cổ phiếu; chênh lệch giữa giá mua lại cổ phiếu quỹ và giá tái phát hành cổ phiếu quỹ.

Cổ phiếu quỹ

- Cổ phiếu quỹ được ghi nhận theo nguyên giá và trừ vào vốn chủ sở hữu. Công ty không ghi nhận các khoản lãi/(lỗ) khi mua, bán, phát hành hoặc hủy các công cụ vốn chủ sở hữu của chính Công ty. Cổ phiếu quỹ mua lại trước ngày hiệu lực của Luật Chứng khoán 2019 (ngày 1 tháng 1 năm 2021) là cổ phiếu do Công ty phát hành và được mua lại bởi chính Công ty, nhưng chưa bị hủy bỏ và sẽ được tái phát hành trở lại trong khoảng thời gian theo quy định của pháp luật về chứng khoán.
- Cổ phiếu quỹ mua sau ngày 1 tháng 1 năm 2021 sẽ được hủy bỏ và điều chỉnh giảm vốn chủ sở hữu.

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025**

2 CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU (tiếp theo)

2.23 Vốn chủ sở hữu (tiếp theo)

(b) Quỹ dự phòng tài chính và rủi ro nghiệp vụ và quỹ dự trữ bổ sung vốn điều lệ

Từ ngày 1 tháng 2 năm 2022, Thông tư 114/2021/TT-BTC do Bộ Tài chính ban ngày 17 tháng 12 năm 2021 chính thức có hiệu lực, theo đó:

- Chế độ tài chính đối với công ty chứng khoán theo Thông tư 146/2014/TT-BTC do Bộ Tài chính ban hành ngày 6 tháng 10 năm 2014 được bãi bỏ toàn bộ.
- Đối với số dư quỹ dự trữ bổ sung vốn điều lệ được trích lập theo Thông tư 146/2014/TT-BTC, Công ty sẽ bổ sung vốn điều lệ theo Luật Chứng khoán 2019, các văn bản hướng dẫn và Điều lệ hoạt động của Công ty.
- Đối với số dư quỹ dự phòng tài chính và rủi ro nghiệp vụ được trích lập theo Thông tư 146/2014/TT-BTC, Công ty sẽ bổ sung vốn điều lệ hoặc sử dụng theo quyết định của Đại hội đồng Cổ đông, Luật Chứng khoán 2019 và các văn bản hướng dẫn, và Điều lệ hoạt động của Công ty, đảm bảo đáp ứng chỉ tiêu an toàn tài chính theo quy định của pháp luật chứng khoán.

(c) Lợi nhuận chưa phân phối

Lợi nhuận chưa phân phối phản ánh kết quả hoạt động sau thuế TNDN của Công ty tại thời điểm báo cáo, bao gồm lợi nhuận đã thực hiện và lợi nhuận chưa thực hiện từ các giao dịch đã phát sinh lũy kế đến thời điểm báo cáo.

Lợi nhuận/(lỗ) sau thuế chưa thực hiện của năm tài chính là số chênh lệch giữa tổng giá trị lãi, lỗ đánh giá lại của các tài sản tài chính FVTPL hoặc tài sản tài chính khác được ghi nhận vào báo cáo kết quả hoạt động và thuế TNDN hoãn lại trên kết quả đánh giá lại đó.

Lợi nhuận đã thực hiện trong năm tài chính là số chênh lệch giữa tổng doanh thu, thu nhập với tổng các khoản chi phí được ghi nhận vào báo cáo kết quả hoạt động ngoài các khoản lãi, lỗ do đánh giá lại tài sản tài chính đã được ghi nhận vào lợi nhuận/(lỗ) chưa thực hiện.

2.24 Tài sản và nợ phải trả khách hàng

Tài sản và nợ phải trả khách hàng được phản ánh tại các chỉ tiêu ngoài báo cáo tình hình tài chính bao gồm:

- Tiền gửi của nhà đầu tư về giao dịch chứng khoán, tiền gửi của tổ chức phát hành và nợ phải trả tương ứng; và
- Tài sản tài chính của nhà đầu tư.

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025****2 CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU (tiếp theo)****2.25 Ghi nhận doanh thu và thu nhập khác****(a) Doanh thu cung cấp dịch vụ cho nhà đầu tư**

Doanh thu cung cấp dịch vụ cho nhà đầu tư bao gồm phí môi giới chứng khoán, phí bảo lãnh phát hành, phí tư vấn tài chính và phí lưu ký chứng khoán.

Doanh thu cung cấp dịch vụ được ghi nhận trong báo cáo kết quả hoạt động khi dịch vụ đã được cung cấp, bằng cách tính mức độ hoàn thành của từng giao dịch, dựa trên cơ sở đánh giá tỉ lệ dịch vụ đã cung cấp so với tổng khối lượng dịch vụ phải cung cấp. Doanh thu cung cấp dịch vụ chỉ được ghi nhận khi đồng thời thỏa mãn bốn (4) điều kiện sau:

- Doanh thu được xác định tương đối chắc chắn;
- Có khả năng thu được lợi ích kinh tế từ giao dịch cung cấp dịch vụ đó;
- Xác định được phần công việc đã hoàn thành tại ngày của báo cáo tình hình tài chính; và
- Xác định được chi phí phát sinh cho giao dịch và chi phí để hoàn thành giao dịch cung cấp dịch vụ đó.

Khi kết quả của một giao dịch về cung cấp dịch vụ không thể xác định được chắc chắn thì doanh thu được ghi nhận tương ứng với chi phí đã ghi nhận và có thể thu hồi.

Các khoản giảm trừ doanh thu bao gồm các khoản giảm giá dịch vụ đã cung cấp. Các khoản giảm trừ doanh thu phát sinh cùng năm tài chính cung cấp dịch vụ được ghi nhận điều chỉnh giảm doanh thu của năm tài chính phát sinh.

Các khoản giảm trừ doanh thu phát sinh sau ngày của báo cáo tình hình tài chính nhưng trước thời điểm phát hành báo cáo tài chính được ghi nhận điều chỉnh giảm doanh thu của năm tài chính lập báo cáo.

(b) Thu nhập từ hoạt động tự doanh tài sản tài chính

Thu nhập từ hoạt động tự doanh tài sản tài chính bao gồm lãi/(lỗ) từ đánh giá lại giá trị hợp lý của tài sản tài chính FVTPL, lãi/(lỗ) từ thanh lý, nhượng bán tài sản tài chính và cổ tức.

Công ty thực hiện đánh giá lại giá trị hợp lý của các tài sản tài chính FVTPL hàng tháng. Chênh lệch tăng khi đánh giá lại các tài sản tài chính FVTPL được ghi nhận vào thu nhập và chênh lệch giảm khi đánh giá lại các tài sản tài chính FVTPL được ghi nhận vào chi phí trên báo cáo kết quả hoạt động trên cơ sở cộng gộp và không bù trừ.

Lãi/(lỗ) từ thanh lý, nhượng bán tài sản tài chính là khoản chênh lệch giữa giá bán chưa trừ phí bán và giá vốn của tài sản tài chính được thanh lý, nhượng bán. Giá vốn được xác định theo phương pháp bình quân gia quyền tính đến cuối ngày giao dịch.

Thu nhập từ cổ tức bằng tiền được ghi nhận trong báo cáo kết quả hoạt động khi quyền nhận cổ tức được xác lập. Cổ tức nhận bằng cổ phiếu chỉ được cập nhật và theo dõi số lượng cổ phiếu nắm giữ mà không được ghi nhận là thu nhập.

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025**

2 CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU (tiếp theo)

2.25 Ghi nhận doanh thu và thu nhập khác (tiếp theo)

(c) Thu nhập trên vốn kinh doanh

Thu nhập trên vốn kinh doanh bao gồm lãi tiền gửi ngân hàng, lãi từ các khoản đầu tư HTM, lãi thu được từ các hợp đồng giao dịch ký quỹ và ứng trước tiền bán chứng khoán. Thu nhập trên vốn kinh doanh được ghi nhận trên cơ sở thời gian và lãi suất thực tế từng kỳ khi thỏa mãn đồng thời hai (2) điều kiện sau:

- có khả năng thu được lợi ích kinh tế từ giao dịch đó; và
- thu nhập được xác định tương đối chắc chắn.

(d) Thu nhập khác

Thu nhập khác bao gồm các khoản thu nhập không thường xuyên phát sinh từ các hoạt động ngoài các hoạt động tạo ra doanh thu và thu nhập nêu trên.

2.26 Chi phí

(a) Ghi nhận

Chi phí hoạt động được ghi nhận trên cơ sở dồn tích, theo nguyên tắc phù hợp với doanh thu và nguyên tắc thận trọng.

(b) Phân loại

Chi phí của Công ty được phân loại theo chức năng như sau:

- Chi phí hoạt động;
- Chi phí tài chính;
- Chi phí quản lý;
- Chi phí khác.

2.27 Doanh thu hoạt động tài chính

Doanh thu hoạt động tài chính phản ánh những khoản doanh thu từ hoạt động đầu tư phát sinh trong năm tài chính chủ yếu bao gồm lãi tiền gửi ngân hàng và lãi chênh lệch tỷ giá hối đoái.

2.28 Chi phí tài chính

Chi phí tài chính phản ánh những khoản chi phí hoạt động tài chính phát sinh trong năm tài chính chủ yếu bao gồm chi phí lãi vay và lỗ do chênh lệch tỷ giá hối đoái.

2.29 Chi phí quản lý doanh nghiệp

Chi phí quản lý doanh nghiệp phản ánh các chi phí thực tế phát sinh trong quá trình quản lý chung của Công ty.

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025**

2 CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU (tiếp theo)

2.30 Thuế TNDN hiện hành và thuế TNDN hoãn lại

Thuế TNDN bao gồm toàn bộ số thuế TNDN tính trên thu nhập chịu thuế TNDN. Chi phí thuế TNDN bao gồm chi phí thuế TNDN hiện hành và chi phí thuế TNDN hoãn lại.

Thuế TNDN hiện hành là số thuế TNDN phải nộp hoặc thu hồi được tính trên thu nhập chịu thuế theo thuế suất thuế TNDN của năm tài chính. Thuế TNDN hiện hành và thuế TNDN hoãn lại được ghi nhận là thu nhập hay chi phí khi xác định lợi nhuận hoặc lỗ của năm tài chính phát sinh, ngoại trừ trường hợp thuế TNDN phát sinh từ một giao dịch hoặc sự kiện được ghi nhận trực tiếp vào vốn chủ sở hữu trong cùng năm tài chính hay một năm tài chính khác.

Thuế TNDN hoãn lại, sử dụng phương thức công nợ, được tính đầy đủ dựa trên các khoản chênh lệch tạm thời giữa giá trị ghi sổ của các khoản mục tài sản và nợ phải trả trên báo cáo tài chính và cơ sở tính thuế TNDN của các khoản mục này. Thuế TNDN hoãn lại không được ghi nhận khi nợ thuế TNDN hoãn lại phải trả phát sinh từ ghi nhận ban đầu của một tài sản hay nợ phải trả của một giao dịch mà giao dịch này không phải là giao dịch sáp nhập doanh nghiệp, không có ảnh hưởng đến lợi nhuận kế toán hoặc lợi nhuận/lỗ tính thuế TNDN tại thời điểm phát sinh giao dịch. Thuế TNDN hoãn lại được tính theo thuế suất dự tính được áp dụng trong niên độ mà tài sản được thu hồi hoặc khoản nợ phải trả được thanh toán dựa trên thuế suất đã ban hành hoặc xem như có hiệu lực tại ngày của báo cáo tình hình tài chính.

Tài sản thuế TNDN hoãn lại được ghi nhận khi có khả năng sẽ có lợi nhuận tính thuế TNDN trong tương lai để sử dụng những chênh lệch tạm thời được khấu trừ.

2.31 Thuế tối thiểu toàn cầu

Chi phí thuế TNDN bổ sung theo quy định về thuế tối thiểu toàn cầu là số thuế TNDN mà Công ty phải nộp bổ sung vào ngân sách Nhà nước được xác định theo quy định về thuế tối thiểu toàn cầu và tiêu thức phân bổ của Tập đoàn. Khi ghi nhận chi phí thuế TNDN bổ sung theo quy định về thuế tối thiểu toàn cầu, Công ty đồng thời ghi nhận thuế TNDN hoãn lại nếu có chênh lệch tạm thời của chi phí thuế TNDN nộp bổ sung giữa kỳ phát sinh với kỳ kê khai hoặc các trường hợp khác mà lợi nhuận kế toán được ghi nhận trong kỳ này nhưng thu nhập chịu thuế được tính trong kỳ khác. Khoản thuế TNDN hoãn lại này sẽ được hoàn nhập khi chênh lệch tạm thời là không còn.

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025****2 CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU (tiếp theo)****2.32 Các bên liên quan**

Các doanh nghiệp, các cá nhân, trực tiếp hay gián tiếp qua một hoặc nhiều trung gian, có quyền kiểm soát Công ty hoặc chịu sự kiểm soát của Công ty, hoặc cùng chung sự kiểm soát với Công ty, bao gồm cả công ty mẹ, công ty con và công ty trong cùng tập đoàn là các bên liên quan. Các bên liên kết, các cá nhân trực tiếp hoặc gián tiếp nắm quyền biểu quyết của Công ty mà có ảnh hưởng đáng kể đối với Công ty, những cá nhân quản lý chủ chốt bao gồm Hội đồng Quản trị và Tổng Giám đốc của Công ty, những thành viên mật thiết trong gia đình của các cá nhân này hoặc các bên liên kết này hoặc những công ty liên kết với các cá nhân này cũng được coi là bên liên quan.

Trong việc xem xét từng mối quan hệ của các bên liên quan, Công ty căn cứ vào bản chất của mối quan hệ chứ không chỉ hình thức pháp lý của các quan hệ đó.

2.33 Báo cáo bộ phận

Một bộ phận là một hợp phần có thể xác định riêng biệt của Công ty tham gia vào giao dịch chứng khoán và cung cấp dịch vụ (bộ phận chia theo hoạt động), hoặc giao dịch chứng khoán và cung cấp dịch vụ trong một môi trường kinh tế cụ thể (bộ phận chia theo khu vực địa lý). Mỗi bộ phận này chịu rủi ro và thu được lợi ích khác biệt với các bộ phận khác. Báo cáo bộ phận cơ bản của Công ty được dựa theo bộ phận chia theo hoạt động.

2.34 Số liệu bằng không

Các khoản mục được quy định trong Thông tư 334/2016/TT-BTC, Công văn 6190/BTC-CĐKT và Thông tư 23/2018/TT-BTC không được thể hiện trong báo cáo tài chính được hiểu là có số liệu bằng không.

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025**

3 THÔNG TIN BỔ SUNG BÁO CÁO TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH

3.1 Tiền và các khoản tương đương tiền

	Tại ngày	
	31.12.2025 VND	31.12.2024 VND
Tiền		
Tiền mặt tại quỹ	45.435.708	45.386.572
Tiền gửi ngân hàng	580.715.225.529	200.336.823.559
Tiền gửi bù trừ thanh toán và giao dịch chứng khoán	2.513.393	2.465.726
	<u>580.763.174.630</u>	<u>200.384.675.857</u>
Các khoản tương đương tiền		
Tiền gửi ngân hàng có kỳ hạn gốc không quá ba (3) tháng (*)	-	900.000.000.000
	<u>580.763.174.630</u>	<u>1.100.384.675.857</u>

(*) Tại ngày 31 tháng 12 năm 2025, không có tiền gửi ngân hàng có kỳ hạn được cầm cố tại các ngân hàng để đảm bảo cho các khoản vay ngắn hạn của Công ty (tại ngày 31 tháng 12 năm 2024: 400 tỷ Đồng) (Thuyết minh 3.11).

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN KIS VIỆT NAM

Mẫu số B09 – CTCK

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025

3 THÔNG TIN BỔ SUNG BÁO CÁO TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH (tiếp theo)

3.2 Danh mục tài sản tài chính

(a) Tài sản tài chính ghi nhận thông qua lãi/lỗ (“FVTPL”)

Tình hình biến động giá trị thị trường của các tài sản tài chính:

Tại ngày 31 tháng 12 năm 2025	Giá gốc VND	Chênh lệch đánh giá lại		Giá trị thị trường/ giá trị hợp lý VND
		Chênh lệch tăng VND	Chênh lệch giảm VND	
Cổ phiếu niêm yết và cổ phiếu giao dịch trên UPCOM	153.424.092.802	8.383.999.488	(651.158.306)	161.156.933.984
Tài sản cơ sở cho hoạt động phòng ngừa rủi ro của chứng quyền	517.853.680.999	82.858.372.488	(6.798.530.887)	593.913.522.600
Cổ phiếu chưa niêm yết và chưa đăng ký giao dịch	25.118.408.838	-	(10.639.716.818)	14.478.692.020
Trái phiếu niêm yết	251.307.698.384	12.538.082.420	-	263.845.780.804
Trái phiếu không niêm yết	781.377.235.378	-	-	781.377.235.378
Chứng quyền	14.161.890.197	1.015.266.393	(3.966.667.590)	11.210.489.000
Chứng chỉ quỹ	221.278.937.374	36.202.134.427	(292.640)	257.480.779.161
Tổng cộng	1.964.521.943.972	140.997.855.216	(22.056.366.241)	2.083.463.432.947

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN KIS VIỆT NAM

Mẫu số B09 – CTCK

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025**

3 THÔNG TIN BỔ SUNG BÁO CÁO TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH (tiếp theo)

3.2 Danh mục tài sản tài chính (tiếp theo)

(a) Tài sản tài chính ghi nhận thông qua lãi/lỗ (“FVTPL”) (tiếp theo)

Tình hình biến động giá trị thị trường của các tài sản tài chính (tiếp theo):

Tại ngày 31 tháng 12 năm 2024

	Giá gốc VND	Chênh lệch đánh giá lại		Giá trị thị trường/ giá trị hợp lý VND
		Chênh lệch tăng VND	Chênh lệch giảm VND	
Cổ phiếu niêm yết và cổ phiếu giao dịch trên UPCOM	491.100.733.636	9.999.624.217	(3.538.188.333)	497.562.169.520
Tài sản cơ sở cho hoạt động phòng ngừa rủi ro chứng quyền	58.429.024.711	6.158.372.110	(238.001.271)	64.349.395.550
Cổ phiếu chưa niêm yết và chưa đăng ký giao dịch	25.118.346.438	-	(10.639.654.418)	14.478.692.020
Trái phiếu niêm yết	226.499.146.134	4.185.071.726	(465.656.320)	230.218.561.540
Trái phiếu không niêm yết	405.498.863.028	-	-	405.498.863.028
Chứng quyền	697.700.000	-	(457.200.000)	240.500.000
Chứng chỉ quỹ	443.289.064.328	20.420.067.628	-	463.709.131.956
Tổng cộng	1.650.632.878.275	40.763.135.681	(15.338.700.342)	1.676.057.313.614

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN KIS VIỆT NAM

Mẫu số B09 – CTCK

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025**

3 THÔNG TIN BỔ SUNG BÁO CÁO TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH (tiếp theo)

3.2 Danh mục tài sản tài chính (tiếp theo)

(a) Tài sản tài chính ghi nhận thông qua lãi/lỗ (“FVTPL”) (tiếp theo)

	Mã chứng khoán	Tại ngày 31.12.2025		Tại ngày 31.12.2024	
		Giá gốc VND	Giá trị thị trường/ giá trị hợp lý VND	Giá gốc VND	Giá trị thị trường/ giá trị hợp lý VND
Cổ phiếu niêm yết và cổ phiếu giao dịch trên UPCoM		153.424.092.802	161.156.933.984	491.100.733.636	497.562.169.520
Ngân hàng TMCP Á Châu	ACB	5.572.579.851	5.602.032.000	90.593.251	125.955.600
Ngân hàng TMCP Quân Đội	MBB	5.419.984.732	5.663.253.200	10.253.331.224	10.955.321.700
Khác		142.431.528.219	149.891.648.784	480.756.809.161	486.480.892.220
Cổ phiếu chưa niêm yết và chưa đăng ký giao dịch		25.118.408.838	14.478.692.020	25.118.346.438	14.478.692.020
CTCP Công Nghệ Sinh Học Dược Nanogen (i)	NANOGEN	11.575.000.000	11.575.000.000	11.575.000.000	11.575.000.000
Công ty Cổ phần Lạc Việt	LACVIET	10.080.000.000	2.029.824.000	10.080.000.000	2.029.824.000
Khác		3.463.408.838	873.868.020	3.463.346.438	873.868.020
Tài sản cơ sở cho hoạt động phòng ngừa rủi ro của chứng quyền		517.853.680.999	593.913.522.600	58.429.024.711	64.349.395.550
Ngân hàng TMCP Sài Gòn - Hà Nội	SHB	140.987.084.661	137.807.855.250	491.469.121	487.900.000
Công ty Cổ phần Vinhomes	VHM	77.460.203.304	82.471.160.000	406.921.580	399.600.000
Tập đoàn Vingroup	VIC	61.860.119.196	125.067.110.400	1.194.288.813	1.119.666.600
Công ty Cổ phần Vincom Retail	VRE	38.060.705.538	37.758.665.000	341.682.484	341.285.000
Khác		199.485.568.300	210.808.731.950	55.994.662.713	62.000.943.950

(i) Cổ phiếu này không có giá niêm yết trên thị trường hoạt động và giá trị hợp lý của chúng không thể xác định một cách đáng tin cậy, nên được phản ánh theo giá gốc.

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN KIS VIỆT NAM

Mẫu số B09 – CTCK

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025**

3 THÔNG TIN BỔ SUNG BÁO CÁO TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH (tiếp theo)

3.2 Danh mục tài sản tài chính (tiếp theo)

(a) Tài sản tài chính ghi nhận thông qua lãi/lỗ (“FVTPL”) (tiếp theo)

	Tại ngày 31.12.2025		Tại ngày 31.12.2024	
	Giá gốc VND	Giá trị thị trường/ giá trị hợp lý VND	Giá gốc VND	Giá trị thị trường/ giá trị hợp lý VND
Trái phiếu niêm yết	251.307.698.384	263.845.780.804	226.499.146.134	230.218.561.540
Trái phiếu niêm yết do Doanh nghiệp phát hành	156.095.239.179	165.519.710.684	226.499.146.134	230.218.561.540
Trái phiếu niêm yết do Tổ chức tín dụng phát hành	95.212.459.205	98.326.070.120	-	-
Trái phiếu không niêm yết	781.377.235.378	781.377.235.378	405.498.863.028	405.498.863.028
Trái phiếu không niêm yết do Doanh nghiệp phát hành	438.863.715.836	438.863.715.836	205.565.900.000	205.565.900.000
Trái phiếu không niêm yết do Tổ chức tín dụng phát hành	342.513.519.542	342.513.519.542	199.932.963.028	199.932.963.028

Tại ngày 31 tháng 12 năm 2025, các chứng khoán với tổng giá trị thị trường là 380 tỷ Đồng (tại ngày 31 tháng 12 năm 2024: 380 tỷ Đồng) đã được cầm cố tại các ngân hàng để đảm bảo cho các khoản vay ngắn hạn của Công ty (Thuyết minh 3.11).

Tại ngày 31 tháng 12 năm 2025, các trái phiếu không niêm yết với tổng mệnh giá là 200 tỷ Đồng (tại ngày 31 tháng 12 năm 2024: không có) đã được cầm cố tại các ngân hàng để đảm bảo cho các khoản vay ngắn hạn của Công ty (Thuyết minh 3.11).

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN KIS VIỆT NAM

Mẫu số B09 – CTCK

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025**

3 THÔNG TIN BỔ SUNG BÁO CÁO TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH (tiếp theo)

3.2 Danh mục tài sản tài chính (tiếp theo)

(a) Tài sản tài chính ghi nhận thông qua lãi/lỗ (“FVTPL”) (tiếp theo)

	Mã chứng khoán	Tại ngày 31.12.2025		Tại ngày 31.12.2024	
		Giá gốc VND	Giá trị thị trường/ giá trị hợp lý VND	Giá gốc VND	Giá trị thị trường/ giá trị hợp lý VND
Chứng quyền		14.161.890.197	11.210.489.000	697.700.000	240.500.000
Chứng quyền HPG/ACBS/Call/EU/Cash/12M/69	CHPG2518	9.874.296.234	6.217.679.000	-	-
Chứng quyền STB/ACBS/Call/EU/Cash/12M/73	CSTB2515	2.123.213.607	2.706.330.000	-	-
Chứng quyền STB/VPBANKS/C/EU/9M/CASH/25-01	CSTB2520	1.499.850.000	1.932.000.000	-	-
Khác		664.530.356	354.480.000	697.700.000	240.500.000
Chứng chỉ quỹ ETF		81.503.937.374	83.648.276.140	373.514.064.328	383.816.914.520
Quỹ ETF DCVFMVN30	E1VFN30	70.257.346.120	71.912.861.820	104.984.341.697	106.114.572.800
Quỹ ETF MAFM VN30	FUEMAV30	5.923.044.083	6.156.105.300	-	-
Quỹ ETF SSIAM VN30	FUESSV30	2.647.483.442	2.722.382.980	-	-
Quỹ ETF KIM Growth VN30	FUEKIV30	1.388.980.433	1.467.882.000	-	-
Khác		1.287.083.296	1.389.044.040	268.529.722.631	277.702.341.720
Chứng chỉ quỹ mở		139.775.000.000	173.832.503.021	69.775.000.000	79.892.217.436
Quỹ đầu tư cổ phiếu cổ tức tăng trưởng KIM	KDEF	70.000.000.000	73.904.291.109	-	-
Quỹ đầu tư cổ phiếu giá trị Fides VN	FVEF	30.000.000.000	43.171.821.297	30.000.000.000	34.191.438.712
Quỹ đầu tư cổ phiếu tăng trưởng Mirae Asset Việt Nam	MAGEF	29.775.000.000	44.544.390.615	29.775.000.000	34.021.778.724
Quỹ đầu tư trái phiếu Fides VN	FBF	10.000.000.000	12.212.000.000	10.000.000.000	11.679.000.000
Tổng cộng		1.964.521.943.972	2.083.463.432.947	1.650.632.878.275	1.676.057.313.614

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025**

3 THÔNG TIN BỔ SUNG BÁO CÁO TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH (tiếp theo)

3.2 Danh mục tài sản tài chính (tiếp theo)

(b) Các khoản đầu tư nắm giữ đến ngày đáo hạn (“HTM”)

	Tại ngày	
	31.12.2025 VND	31.12.2024 VND
Tiền gửi ngân hàng có kỳ hạn (*)	1.520.900.000.000	1.227.225.000.000
Tiền gửi ký quỹ cho chứng quyền (**)	263.516.000.000	126.400.000.000
Trái phiếu doanh nghiệp đầu tư dưới 1 năm (***)	100.000.000.000	70.000.000.000
Chứng chỉ tiền gửi	-	100.000.000.000
	1.884.416.000.000	1.523.625.000.000

Các khoản tiền gửi ngân hàng có kỳ hạn gốc hơn ba tháng và kỳ hạn còn lại dưới 12 tháng, hưởng lãi suất từ 4,50%/năm đến 6,50%/năm (tại ngày 31 tháng 12 năm 2024: từ 4,20%/năm đến 6,10%/năm).

- (*) Tại ngày 31 tháng 12 năm 2025, tiền gửi ngân hàng có kỳ hạn với tổng giá trị là 1.300 tỷ Đồng (tại ngày 31 tháng 12 năm 2024: 1.065 tỷ Đồng) đã được cầm cố tại các ngân hàng để đảm bảo cho các khoản vay ngắn hạn của Công ty (Thuyết minh 3.11).
- (**) Tiền gửi ký quỹ tại ngân hàng lưu ký nhằm đảm bảo thanh toán cho chứng quyền có bảo đảm do Công ty phát hành (Thuyết minh 3.11). Tiền gửi này được phong tỏa trong suốt thời gian có hiệu lực của chứng quyền và duy trì tối thiểu là 50% giá trị chứng quyền đã phát hành, không tính số chứng quyền đã hủy niêm yết theo quy định tại Thông tư 107/2016/TT-BTC do Bộ Tài chính ban hành ngày 29 tháng 6 năm 2016.
- (***) Tại ngày 31 tháng 12 năm 2025, trái phiếu doanh nghiệp không niêm yết với tổng mệnh giá 70 tỷ Đồng (tại ngày 31 tháng 12 năm 2024: 70 tỷ Đồng) đã được cầm cố tại các ngân hàng để đảm bảo cho các khoản vay ngắn hạn của Công ty (Thuyết minh 3.11).

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN KIS VIỆT NAM

Mẫu số B09 – CTCK

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025**

3 THÔNG TIN BỔ SUNG BÁO CÁO TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH (tiếp theo)

3.2 Danh mục tài sản tài chính (tiếp theo)

(c) Các khoản cho vay

	Tại ngày 31.12.2025		Tại ngày 31.12.2024	
	Giá trị phân bổ VND	Dự phòng suy giảm giá trị VND	Giá trị phân bổ VND	Dự phòng suy giảm giá trị VND
Hợp đồng giao dịch ký quỹ (*)	11.104.600.990.120	(41.464.314.221)	8.458.958.849.090	(171.447.059.821)
Ứng trước tiền bán chứng khoán	462.590.509.868	-	243.479.026.616	-
Tổng cộng	11.567.191.499.988	(41.464.314.221)	8.702.437.875.706	(171.447.059.821)

(*) Chứng khoán của khách hàng tham gia vào giao dịch ký quỹ được Công ty nắm giữ như tài sản đảm bảo cho khoản vay. Giá trị thị trường của tổng tài sản đảm bảo tại ngày 31 tháng 12 năm 2025 là 27.197.679.852.400 Đồng (tại ngày 31 tháng 12 năm 2024: 21.537.705.347.560 Đồng).

Tình hình trích lập dự phòng suy giảm giá trị các khoản cho vay trong năm tài chính như sau:

	Giá trị phải thu khó đòi		Dự phòng	
	Tại ngày 31.12.2025 VND	Tại ngày 31.12.2024 VND	Tại ngày 31.12.2024 VND	Số sử dụng trong năm VND
Hợp đồng giao dịch ký quỹ	41.464.314.221	171.447.059.821	171.447.059.821	(135.935.609.543)
			5.952.863.943	(41.464.314.221)

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN KIS VIỆT NAM

Mẫu số B09 – CTCK

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025**

3 THÔNG TIN BỔ SUNG BÁO CÁO TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH (tiếp theo)

3.3 Các khoản phải thu ngắn hạn

	Tại ngày 31.12.2025		Tại ngày 31.12.2024	
	Giá trị ghi sổ VND	Giá trị phải thu khó đòi VND	Giá trị ghi sổ VND	Giá trị phải thu khó đòi VND
Phải thu bán các tài sản tài chính				
Phải thu bán chứng khoán	-	-	61.912.657.860	-
Phải thu và dự thu cổ tức, tiền lãi từ các tài sản tài chính				
Tiền lãi từ tiền gửi có kỳ hạn	43.831.730.230	-	28.300.683.304	-
Tiền lãi trái phiếu	16.878.523.410	-	10.080.119.514	-
Tiền lãi từ cho vay ký quỹ và ứng trước tiền bán chứng khoán	36.197.954.850	-	2.011.336.452	-
Khác	58.200.000	-	483.455.845	-
Phải thu các dịch vụ công ty chứng khoán cung cấp				
Phải thu phí dịch vụ cung cấp	4.074.085.901	-	2.611.314.498	-
Các khoản phải thu khác				
Khác	849.667.985	-	1.366.942.573	-
Tổng cộng	101.890.162.376	-	106.766.510.046	-

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025**

3 THÔNG TIN BỔ SUNG BÁO CÁO TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH (tiếp theo)

3.4 Chi phí trả trước

(a) Chi phí trả trước ngắn hạn

	Tại ngày	
	31.12.2025 VND	31.12.2024 VND
Chi phí thuê văn phòng	3.192.477.919	3.174.519.968
Chi phí bản tin và dịch vụ trực tuyến	2.589.503.601	2.472.949.799
Chi phí sửa chữa và bảo trì	558.327.977	3.808.825.794
Chi phí dịch vụ đường truyền	522.804.177	1.021.402.301
Khác	701.350.924	815.533.493
Tổng cộng	7.564.464.598	11.293.231.355

(b) Chi phí trả trước dài hạn

	Tại ngày	
	31.12.2025 VND	31.12.2024 VND
Bảo hành, bảo trì phần mềm	1.682.763.733	-
Cải tạo văn phòng	1.307.526.981	3.452.421.500
Công cụ dụng cụ	1.677.838.046	497.912.276
Khác	716.433.337	975.564.417
Tổng cộng	5.384.562.097	4.925.898.193

3.5 Tài sản ngắn hạn khác

	Tại ngày	
	31.12.2025 VND	31.12.2024 VND
Tiền ký quỹ tự doanh chứng khoán phái sinh (*)	46.508.842.080	150.350.367.734

(*) Đây là tiền ký quỹ của Công ty cho giao dịch tự doanh chứng khoán phái sinh theo Quyết định 96/QĐ-VSD ngày 23 tháng 3 năm 2017 của VSDC.

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025**

3 THÔNG TIN BỔ SUNG BÁO CÁO TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH (tiếp theo)

3.6 Các khoản đầu tư dài hạn

Các khoản đầu tư HTM

	Tại ngày	
	31.12.2025 VND	31.12.2024 VND
Trái phiếu doanh nghiệp		
Tổng Công ty Phát Triển Đô thị Kinh Bắc	-	100.000.000.000
Tổng Công ty Đầu tư và Phát Triển Công nghiệp	-	60.000.000.000
Công ty cổ phần Transimex	-	50.000.000.000
	-	210.000.000.000
Tiền gửi ngân hàng dài hạn		
Tiền gửi ngân hàng có kỳ hạn còn lại trên 1 năm	-	22.275.000.000
Tổng cộng	-	232.275.000.000

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025**

3 THÔNG TIN BỔ SUNG BÁO CÁO TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH (tiếp theo)

3.7 TSCĐ

(a) TSCĐ hữu hình

	Thiết bị văn phòng VND	Khác VND	Tổng cộng VND
Nguyên giá			
Tại ngày 1.1.2025	85.710.831.006	94.601.654	85.805.432.660
Mua trong năm	182.964.680	-	182.964.680
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Tại ngày 31.12.2025	85.893.795.686	94.601.654	85.988.397.340
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Giá trị khấu hao lũy kế			
Tại ngày 1.1.2025	55.556.317.771	94.601.654	55.650.919.425
Khấu hao trong năm	9.530.049.681	-	9.530.049.681
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Tại ngày 31.12.2025	65.086.367.452	94.601.654	65.180.969.106
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Giá trị còn lại			
Tại ngày 1.1.2025	30.154.513.235	-	30.154.513.235
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Tại ngày 31.12.2025	20.807.428.234	-	20.807.428.234
	<hr/>	<hr/>	<hr/>

Tại ngày 31 tháng 12 năm 2025, nguyên giá TSCĐ hữu hình cuối năm đã khấu hao hết nhưng còn sử dụng là 39.288.319.780 Đồng (tại ngày 31 tháng 12 năm 2024: 35.997.568.679 Đồng).

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025**

3 THÔNG TIN BỔ SUNG BÁO CÁO TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH (tiếp theo)

3.7 TSCĐ (tiếp theo)

(b) TSCĐ vô hình

	Phần mềm vi tính VND
Nguyên giá	
Tại ngày 1.1.2025	83.706.972.298
Mua trong năm	149.572.012.400
Kết chuyển từ chi phí xây dựng cơ bản dở dang (Thuyết minh 3.7(c))	9.393.148.982
	<hr/>
Tại ngày 31.12.2025	242.672.133.680
	<hr/>
Giá trị hao mòn lũy kế	
Tại ngày 1.1.2025	59.332.464.443
Hao mòn trong năm	40.517.043.640
	<hr/>
Tại ngày 31.12.2025	99.849.508.083
	<hr/>
Giá trị còn lại	
Tại ngày 1.1.2025	24.374.507.855
	<hr/> <hr/>
Tại ngày 31.12.2025	142.822.625.597
	<hr/> <hr/>

Tại ngày 31 tháng 12 năm 2025, nguyên giá TSCĐ vô hình cuối năm đã hao mòn hết nhưng còn sử dụng là 39.996.339.098 Đồng (ngày 31 tháng 12 năm 2024: 39.996.339.098 Đồng).

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025**

3 THÔNG TIN BỔ SUNG BÁO CÁO TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH (tiếp theo)

3.7 TSCĐ (tiếp theo)

(c) Chi phí xây dựng cơ bản dở dang

Chi phí xây dựng cơ bản dở dang bao gồm:

	Tại ngày	
	31.12.2025	31.12.2024
	VND	VND
Phần mềm	-	6.411.892.979

Biến động chi phí xây dựng cơ bản dở dang trong năm tài chính như sau:

	Năm tài chính kết thúc ngày	
	31.12.2025	31.12.2024
	VND	VND
Số dư đầu năm	6.411.892.979	1.914.674.800
Tăng trong năm	3.389.736.003	6.726.794.379
Kết chuyển vào TSCĐ vô hình (Thuyết minh 3.7(b))	(9.393.148.982)	(2.058.216.200)
Kết chuyển vào chi phí trả trước	(408.480.000)	(171.360.000)
Số dư cuối năm	-	6.411.892.979

3.8 Ký quỹ dài hạn

	Tại ngày	
	31.12.2025	31.12.2024
	VND	VND
Ký quỹ thuê văn phòng	5.688.494.150	5.695.871.560
Khác	118.000.000	90.000.000
Tổng cộng	5.806.494.150	5.785.871.560

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025**

3 THÔNG TIN BỔ SUNG BÁO CÁO TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH (tiếp theo)

3.9 Tiền nộp Quỹ hỗ trợ thanh toán

Theo Quyết định 45/QĐ-VSD ngày 22 tháng 5 năm 2014 của VSDC, Công ty phải ký quỹ một khoản tiền ban đầu là 120 triệu đồng tại VSDC và hàng năm phải đóng bổ sung 0,01% trên giá trị giao dịch môi giới chứng khoán niêm yết và đăng ký giao dịch tại các Sở Giao dịch Chứng khoán của năm liền trước với số tiền đóng góp hàng năm vào Quỹ Hỗ trợ Thanh toán không quá 2,5 tỷ đồng/năm. Giới hạn tối đa về mức đóng góp của mỗi thành viên lưu ký vào Quỹ hỗ trợ Thanh toán là 20 tỷ VND.

	Năm tài chính kết thúc ngày	
	31.12.2025	31.12.2024
	VND	VND
Tiền nộp ban đầu	48.688.241	48.688.241
Tiền nộp bổ sung	14.824.754.402	14.824.754.402
Tiền lãi	5.984.583.839	6.330.917.543
	<u>20.858.026.482</u>	<u>21.204.360.186</u>

3.10 Tài sản dài hạn khác

	Tại ngày	
	31.12.2025	31.12.2024
	VND	VND
Tiền nộp Quỹ bù trừ	10.000.000.000	10.000.000.000
Tiền lãi	23.350.078	3.333.771
	<u>10.023.350.078</u>	<u>10.003.333.771</u>

Theo Quy chế Quản lý và Sử dụng Quỹ bù trừ giao dịch chứng khoán phái sinh ban hành kèm theo Quyết định số 28/QĐ-HĐTV ngày 16 tháng 4 năm 2025 của Tổng công ty Lưu ký và Bù trừ chứng khoán Việt Nam, mức đóng góp tối thiểu ban đầu là 10 tỷ Đồng đối với thành viên bù trừ trực tiếp.

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN KIS VIỆT NAM

Mẫu số B09 – CTCK

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025**

3 THÔNG TIN BỔ SUNG BÁO CÁO TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH (tiếp theo)

3.11 Các tài sản đã cầm cố, thế chấp

	Căn cứ định giá	Mục đích thế chấp/ cầm cố	Tại ngày	
			31.12.2025 VND	31.12.2024 VND
Tài sản ngắn hạn				
Các khoản tương đương tiền				
Tiền gửi ngân hàng có kỳ hạn	Giá gốc	Các khoản vay ngắn hạn	-	400.000.000.000
Tài sản tài chính FVTPL				
Chứng khoán niêm yết	Giá thị trường	Các khoản vay ngắn hạn	380.000.000.000	380.000.000.000
Trái phiếu không niêm yết	Mệnh giá	Các khoản vay ngắn hạn	200.000.000.000	-
Tài sản tài chính HTM				
Tiền gửi ngân hàng có kỳ hạn	Giá gốc	Các khoản vay ngắn hạn	1.300.000.000.000	1.065.000.000.000
Tiền gửi ký quỹ	Giá gốc	Chứng quyền	263.516.000.000	126.400.000.000
Trái phiếu	Mệnh giá	Các khoản vay ngắn hạn	70.000.000.000	70.000.000.000
Tổng cộng			2.213.516.000.000	2.041.400.000.000

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN KIS VIỆT NAM

Mẫu số B09 – CTCK

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025**

3 THÔNG TIN BỔ SUNG BÁO CÁO TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH (tiếp theo)

3.12 Các khoản vay ngắn hạn

Biến động các khoản vay ngắn hạn trong năm tài chính như sau:

	Lãi suất/năm	Số dư đầu năm VND	Số vay trong năm VND	Số trả trong năm VND	Số dư cuối năm VND
Vay bằng Đô la Mỹ		4.534.867.000.000	4.695.172.000.000	(4.534.867.000.000)	4.695.172.000.000
Công ty mẹ	4,60%	1.538.657.000.000	1.592.662.000.000	(1.538.657.000.000)	1.592.662.000.000
Các ngân hàng nước ngoài (i)	3-month TERM SOFR + 1,0%	2.996.210.000.000	3.102.510.000.000	(2.996.210.000.000)	3.102.510.000.000
Vay bằng Đồng Việt Nam		2.363.000.000.000	14.070.250.000.000	(13.694.250.000.000)	2.739.000.000.000
Các ngân hàng trong nước	3,93% - 6,10%	2.363.000.000.000	14.070.250.000.000	(13.694.250.000.000)	2.739.000.000.000
Tổng cộng		6.897.867.000.000	18.765.422.000.000	(18.229.117.000.000)	7.434.172.000.000

(i) Term SOFR: Lãi suất tham chiếu là lãi suất tài trợ qua đêm có bảo đảm áp dụng cho đồng Đô la Mỹ được quản lý và công bố bởi Ngân hàng Dự trữ Liên Bang New York vào mỗi ngày làm việc. Trong trường hợp không hợp không phải là ngày làm việc đối với ngày tính lãi suất SOFR, thì lãi suất tham chiếu áp dụng cho khoản vay cũng thời điểm nêu trên là lãi suất tham chiếu SOFR của ngày làm trước đó. Trường hợp không xác định được lãi suất quy đổi, lãi suất tham chiếu sẽ là lãi suất huy động của từng bên cho vay. 3-month TERM SOFR + 1.0% có nghĩa là lãi suất thả nổi được điều chỉnh định kỳ 3 tháng/lần có công thức bằng lãi suất tham chiếu cộng lãi biên 1.0%/năm.

Các khoản vay nước ngoài có nguyên tệ là đồng Đô la Mỹ. Công ty đã thực hiện phòng ngừa rủi ro tỷ giá toàn bộ dư nợ đi vay thông hợp đồng hoán đổi ngoại tệ và hợp đồng ngoại tệ kỳ hạn với các ngân hàng thương mại trong nước. Các hợp đồng này đảo hạn tương ứng với thời điểm đảo hạn của các khoản vay.

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025**

3 THÔNG TIN BỔ SUNG BÁO CÁO TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH (tiếp theo)

3.13 Phải trả hoạt động giao dịch chứng khoán

	Tại ngày	
	31.12.2025 VND	31.12.2024 VND
Phải trả Tổng công ty Lưu ký và Bù trừ chứng khoán Việt Nam	1.291.822.855.870	631.041.590.920
Phải trả chứng quyền đang lưu hành (*)	207.425.841.000	3.676.094.000
Tổng cộng	1.499.248.696.870	634.717.684.920

Tại ngày 31 tháng 12 năm 2025 và tại ngày 31 tháng 12 năm 2024, Công ty không có khoản phải trả nào đến hạn nhưng chưa thanh toán.

Tại ngày 31 tháng 12 năm 2025 và tại ngày 31 tháng 12 năm 2024, Công ty không có nguy cơ không thanh toán được các khoản phải trả này.

(*) Công ty được phát hành sản phẩm Chứng quyền có bảo đảm theo các giấy chứng nhận chào bán chứng quyền cấp bởi Ủy ban Chứng khoán Nhà nước. Chi tiết số lượng chứng quyền do Công ty phát hành được trình bày ở thuyết minh 4.8.

3.14 Phải trả người bán ngắn hạn

	Tại ngày	
	31.12.2025 VND	31.12.2024 VND
Phải trả Sở Giao dịch Chứng khoán Tp. Hồ Chí Minh	11.471.650.498	6.325.753.955
Phải trả mua hàng hóa dịch vụ khác	6.222.351.717	13.305.637.486
	<u>17.694.002.215</u>	<u>19.631.391.441</u>

Tại ngày 31 tháng 12 năm 2025 và tại ngày 31 tháng 12 năm 2024, Công ty không có khoản phải trả nào đến hạn nhưng chưa thanh toán.

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN KIS VIỆT NAM

Mẫu số B09 – CTCK

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025**

3 THÔNG TIN BỔ SUNG BÁO CÁO TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH (tiếp theo)

3.15 Thuế và các khoản phải nộp Nhà nước

Biến động về thuế và các khoản khác phải nộp Nhà nước trong năm tài chính như sau:

	Tại ngày 31.12.2024 VND	Số phải nộp trong năm VND	Số đã nộp trong năm VND	Tại ngày 31.12.2025 VND
Thuế TNDN – hiện hành	23.540.756.798	138.882.607.862	(74.444.407.699)	87.978.956.961
Thuế thu nhập cá nhân – nhà đầu tư	14.221.381.331	235.382.126.414	(232.470.047.174)	17.133.460.571
Thuế thu nhập cá nhân – nhân viên	1.947.365.440	41.748.418.545	(41.128.235.831)	2.567.548.154
Thuế nhà thầu nước ngoài	2.224.045.612	48.120.017.146	(46.065.640.311)	4.278.422.447
Thuế giá trị gia tăng	64.566.012	889.841.081	(833.607.517)	120.799.576
Thuế môn bài	-	9.000.000	(9.000.000)	-
Tổng cộng	41.998.115.193	465.032.011.048	(394.950.938.532)	112.079.187.709



**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025**

3 THÔNG TIN BỔ SUNG BÁO CÁO TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH (tiếp theo)

3.16 Chi phí phải trả ngắn hạn

	Tại ngày	
	31.12.2025 VND	31.12.2024 VND
Chi phí phát triển phần mềm	140.478.340.000	-
Chi phí lãi vay	61.745.308.505	61.764.642.716
Chi phí hoa hồng	18.434.199.695	7.728.958.064
Chi phí phòng ngừa rủi ro khoản vay	19.570.820.226	4.040.181.181
Khác	7.233.974.429	6.875.117.312
Tổng cộng	247.462.642.855	80.408.899.273

3.17 Thuế TNDN hoãn lại

Tài sản thuế TNDN hoãn lại và thuế TNDN hoãn lại phải trả được bù trừ khi Công ty có quyền hợp pháp được bù trừ giữa tài sản thuế TNDN hiện hành với thuế TNDN hiện hành phải trả và khi thuế TNDN hoãn lại có liên quan đến cùng một cơ quan thuế và cùng một đơn vị chịu thuế. Chi tiết như sau:

	Tại ngày	
	31.12.2025 VND	31.12.2024 VND
Thuế TNDN hoãn lại phải trả trong vòng 12 tháng	10.241.315.378	5.389.534.849

Biến động về thuế TNDN hoãn lại được bù trừ các số dư liên quan đến cùng một cơ quan thuế trong năm tài chính như sau:

	Năm tài chính kết thúc ngày	
	31.12.2025 VND	31.12.2024 VND
Số dư đầu năm	5.389.534.849	7.909.817.181
Ghi nhận vào báo cáo kết quả hoạt động (Thuyết minh 5.7)	4.851.780.529	(2.520.282.332)
Số dư cuối năm	10.241.315.378	5.389.534.849

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025**

3 THÔNG TIN BỔ SUNG BÁO CÁO TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH (tiếp theo)

3.17 Thuế TNDN hoãn lại (tiếp theo)

Chi tiết thuế TNDN hoãn lại phải trả như sau:

	Tại ngày	
	31.12.2025	31.12.2024
	VND	VND
Chênh lệch tạm thời chịu thuế:		
Chênh lệch đánh giá lại		
Tài sản tài chính FVTPL	118.941.488.961	40.252.120.328
Chênh lệch do đánh giá lại Phải trả		
chứng quyền lưu hành	(21.499.858.651)	11.713.083.661
Chi phí khấu hao TSCĐ	(28.095.668.000)	-
Dự phòng cho vay ký quỹ	(16.886.299.026)	(17.555.725.139)
Chi phí trích trước	(1.253.086.393)	(7.461.804.605)
	<u>51.206.576.891</u>	<u>26.947.674.245</u>
Tính ở thuế suất 20%		
Thuế TNDN hoãn lại phải trả trong vòng 12 tháng	<u>10.241.315.378</u>	<u>5.389.534.849</u>

Thuế suất thuế TNDN sử dụng để xác định giá trị tài sản thuế TNDN hoãn lại và thuế TNDN hoãn lại phải trả kỳ 2025 là 20% (năm 2024: 20%).

3.18 Vốn góp của chủ sở hữu

(a) Số lượng cổ phiếu

	Tại ngày	
	31.12.2025	31.12.2024
	Cổ phiếu	Cổ phiếu
Số lượng cổ phiếu đăng ký, đã phát hành và đang lưu hành	<u>454.969.304</u>	<u>376.157.955</u>

Tại ngày 31 tháng 12 năm 2025 và tại ngày 31 tháng 12 năm 2024, toàn bộ cổ phiếu của Công ty là cổ phiếu phổ thông. Mỗi cổ phiếu phổ thông có mệnh giá là 10.000 Đồng.

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025**

3 THÔNG TIN BỔ SUNG BÁO CÁO TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH (tiếp theo)

3.18 Vốn góp của chủ sở hữu (tiếp theo)

(b) Chi tiết vốn góp của chủ sở hữu

	<u>Tại ngày 31.12.2025</u>		<u>Tại ngày 31.12.2024</u>	
	Cổ phiếu phổ thông	%	Cổ phiếu phổ thông	%
Korea Investment & Securities Co., Ltd.	454.224.655	99,84	375.430.057	99,81
Các cổ đông khác	744.649	0,16	727.898	0,19
	<u>454.969.304</u>	<u>100,00</u>	<u>376.157.955</u>	<u>100,00</u>

(c) Tình hình biến động của vốn cổ phần

	Số cổ phiếu phổ thông
Tại ngày 1 tháng 1 năm 2024 và tại ngày 31 tháng 12 năm 2024	376.157.955
Cổ phiếu phát hành thêm trong năm (Thuyết minh 7.1(i))	78.811.349
Tại ngày 31 tháng 12 năm 2025	<u>454.969.304</u>

3.19 Lợi nhuận chưa phân phối

	<u>Tại ngày</u>	
	31.12.2025 VND	31.12.2024 VND
Lợi nhuận sau thuế đã thực hiện	2.331.682.104.424	1.820.251.882.839
Lợi nhuận chưa thực hiện	134.422.076.010	74.117.964.686
Tổng cộng	<u>2.466.104.180.434</u>	<u>1.894.369.847.525</u>

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN KIS VIỆT NAM

Mẫu số B09 – CTCK

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025**

3 THÔNG TIN BỔ SUNG BÁO CÁO TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH (tiếp theo)

3.19 Lợi nhuận chưa phân phối (tiếp theo)

Biến động của lợi nhuận chưa phân phối trong năm tài chính như sau:

	Tại ngày 1.1.2025 VND	Thu nhập trong năm VND	Tại ngày 31.12.2025 VND
Lợi nhuận sau thuế đã thực hiện chưa phân phối	1.820.251.882.839	511.430.221.585	2.331.682.104.424
Lợi nhuận chưa thực hiện	74.117.964.686	60.304.111.324	134.422.076.010
Lợi nhuận sau thuế chưa phân phối	1.894.369.847.525	571.734.332.909	2.466.104.180.434
	Tại ngày 1.1.2024 VND	Thu nhập trong năm VND	Tại ngày 31.12.2024 VND
Lợi nhuận sau thuế đã thực hiện chưa phân phối	1.369.606.806.322	450.645.076.517	1.820.251.882.839
Lợi nhuận chưa thực hiện	74.221.877.164	(103.912.478)	74.117.964.686
Lợi nhuận sau thuế chưa phân phối	1.443.828.683.486	450.541.164.039	1.894.369.847.525

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025**

4 THÔNG TIN BỔ SUNG CÁC CHỈ TIÊU NGOÀI BÁO CÁO TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH

4.1 Nợ khó đòi đã xử lý

	Tại ngày	
	31.12.2025 VND	31.12.2024 VND
Cho vay ký quỹ	135.935.609.543	-

4.2 Cổ phiếu phổ thông

	Tại ngày	
	31.12.2025	31.12.2024
Cổ phiếu phổ thông		
Số lượng lưu hành dưới 1 năm (cổ phiếu)	78.811.349	-
Số lượng lưu hành từ 1 năm trở lên (cổ phiếu)	376.157.955	376.157.955
	<u>454.969.304</u>	<u>376.157.955</u>

4.3 Tài sản tài chính niêm yết/đăng ký giao dịch tại VSDC của công ty chứng khoán

	Tại ngày	
	31.12.2025 VND	31.12.2024 VND
Tài sản tài chính (mệnh giá)		
Giao dịch tự do chuyển nhượng	1.044.797.330.000	1.094.056.590.000
Chờ thanh toán	458.400.000	-
Giao dịch cầm cố	70.000.000.000	70.000.000.000
	<u>1.115.255.730.000</u>	<u>1.164.056.590.000</u>

4.4 Tài sản tài chính đã lưu ký tại VSDC và chưa giao dịch của công ty chứng khoán

	Tại ngày	
	31.12.2025 VND	31.12.2024 VND
Tài sản tài chính (mệnh giá)		
Giao dịch tự do chuyển nhượng	520.000	106.784.120.000

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025**

**4 THÔNG TIN BỔ SUNG CÁC CHỈ TIÊU NGOÀI BÁO CÁO TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH
(tiếp theo)**

4.5 Tài sản tài chính chờ về của công ty chứng khoán

	Tại ngày	
	31.12.2025 VND	31.12.2024 VND
Tài sản tài chính (mệnh giá)		
Cổ phiếu	9.182.320.000	18.470.000.000
Trái phiếu	4.388.000.000	-
Chứng chỉ quỹ	-	4.436.000.000
	<u>13.570.320.000</u>	<u>22.906.000.000</u>

4.6 Tài sản tài chính chưa lưu ký của công ty chứng khoán

	Tại ngày	
	31.12.2025 VND	31.12.2024 VND
Tài sản tài chính (mệnh giá)		
Trái phiếu	240.000.000.000	-
Chứng chỉ quỹ	113.880.566.200	56.779.074.300
Cổ phiếu	5.846.210.000	5.846.150.000
Chứng chỉ tiền gửi	-	100.000.000.000
	<u>359.726.776.200</u>	<u>162.625.224.300</u>

4.7 Tài sản tài chính được hưởng quyền của công ty chứng khoán

	Tại ngày	
	31.12.2025 VND	31.12.2024 VND
Tài sản tài chính (mệnh giá)		
Cổ phiếu	1.645.660.000	1.901.500.000
	<u>1.645.660.000</u>	<u>1.901.500.000</u>

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN KIS VIỆT NAM

Mẫu số B09 – CTCK

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025

4 THÔNG TIN BỔ SUNG CÁC CHỈ TIÊU NGOÀI BÁO CÁO TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH (tiếp theo)

4.8 Chứng quyền có bảo đảm được phép phát hành nhưng chưa lưu hành

Mã chứng quyền	Chứng khoán cơ sở	Ngày phát hành	Ngày đáo hạn	Tại ngày 31.12.2025			
				Số lượng chứng quyền được phép phát hành	Số lượng chứng quyền hủy đăng ký	Số lượng chứng quyền đang lưu hành	Số lượng chứng quyền chưa lưu hành
CHPG2516	Cổ phiếu CTCP Tập đoàn Hòa Phát	19.03.2025	23.02.2026	8.000.000	-	8.000.000	-
CHPG2534	Cổ phiếu CTCP Tập đoàn Hòa Phát	25.08.2025	25.06.2026	6.000.000	-	4.948.700	1.051.300
CMSN2510	Cổ phiếu CTCP Tập đoàn Masan	19.03.2025	23.02.2026	8.000.000	-	8.000.000	-
CMSN2518	Cổ phiếu CTCP Tập đoàn Masan	03.07.2025	04.05.2026	5.000.000	-	5.000.000	-
Khác		(*)	(*)	179.500.000	41.727.000	95.302.300	42.470.700
Tổng cộng				206.500.000	41.727.000	121.251.000	43.522.000

(*) Các lô chứng quyền này phát hành trong giai đoạn từ ngày 19 tháng 3 năm 2025 đến ngày 25 tháng 8 năm 2025 và đáo hạn trong giai đoạn từ ngày 5 tháng 1 năm 2026 đến ngày 25 tháng 6 năm 2026.

Mã chứng quyền	Chứng khoán cơ sở	Ngày phát hành	Ngày đáo hạn	Tại ngày 31.12.2024			
				Số lượng chứng quyền được phép phát hành	Số lượng chứng quyền hủy đăng ký	Số lượng chứng quyền đang lưu hành	Số lượng chứng quyền chưa lưu hành
CFPT2406	Công ty Cổ phần FPT	28.11.2024	28.03.2025	1.000.000	-	592.800	407.200
CFPT2407	Công ty Cổ phần FPT	28.11.2024	30.06.2025	1.000.000	-	213.000	787.000
CHDB2401	Ngân hàng TMCP Phát triển TP. Hồ Chí Minh	28.11.2024	28.03.2025	4.000.000	-	15.200	3.984.800
CHPG2339	CTCP Tập đoàn Hòa Phát	05.10.2023	06.01.2025	3.000.000	-	2.933.800	66.200
Khác		(*)	(*)	143.000.000	-	18.559.700	124.440.300
Tổng cộng				152.000.000	-	22.314.500	129.685.500

(*) Các lô chứng quyền này đáo hạn trong giai đoạn từ ngày 6 tháng 1 năm 2025 đến ngày 31 tháng 12 năm 2025.

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN KIS VIỆT NAM

Mẫu số B09 – CTCK

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025**

4 THÔNG TIN BỔ SUNG CÁC CHỈ TIÊU NGOÀI BÁO CÁO TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH (tiếp theo)

4.9 Hợp đồng tương lai

Vị thế mở đối với các hợp đồng tương lai tại ngày báo cáo như sau:

Mã hợp đồng	Ngày giao dịch đầu tiên	Ngày giao dịch cuối cùng	Tại ngày 31.12.2025			Tại ngày 31.12.2024		
			Khối lượng	Giá thanh toán cuối ngày VND	Vị thế mở VND	Khối lượng	Giá thanh toán cuối ngày VND	Vị thế mở VND
4111G1000	21.11.2025	15.01.2026	1.063	2.029,0	215.682.700.000	-	-	-
4111G2000	19.12.2025	13.02.2026	212	2.028,0	42.993.600.000	-	-	-
4111G3000	18.07.2025	19.03.2026	90	2.024,1	18.216.900.000	-	-	-
4111G6000	17.10.2025	18.06.2026	18	2.016,2	3.629.160.000	-	-	-
VN30F2501	22.11.2024	16.01.2025	-	-	-	4.906	1.345,5	660.102.300.000
VN30F2502	20.12.2024	20.02.2025	-	-	-	16	1.348,4	2.157.440.000
								662.259.740.000
								280.522.360.000

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025**

5 THÔNG TIN BỔ SUNG BÁO CÁO KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG

5.1 Lãi ròng từ việc bán các tài sản tài chính FVTPL

	Năm tài chính kết thúc ngày	
	31.12.2025	31.12.2024
	VND	VND
Lãi bán các tài sản tài chính FVTPL	658.603.541.454	944.079.111.632
Trong đó:		
<i>Chứng khoán cơ sở</i>	346.543.383.429	386.896.614.490
<i>Lãi vị thế từ các hợp đồng chứng khoán phái sinh</i>	192.117.790.000	438.645.732.001
<i>Lãi khi mua lại chứng quyền do Công ty phát hành</i>	37.692.730.330	71.659.463.550
<i>Lãi khi đáo hạn chứng quyền do Công ty phát hành</i>	82.249.637.695	46.877.301.591
Lỗ bán các tài sản tài chính FVTPL	(573.574.725.808)	(735.884.705.150)
Trong đó:		
<i>Chứng khoán cơ sở</i>	(240.205.100.695)	(259.773.042.945)
<i>Lỗ vị thế từ các hợp đồng chứng khoán phái sinh</i>	(202.134.890.000)	(453.760.980.001)
<i>Lỗ khi mua lại chứng quyền do Công ty phát hành</i>	(104.979.966.020)	(21.954.382.933)
<i>Lỗ khi đáo hạn chứng quyền do Công ty phát hành</i>	(26.254.769.093)	(396.299.271)
Lãi ròng	85.028.815.646	208.194.406.482

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN KIS VIỆT NAM

Mẫu số B09 – CTCK

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025**

5 THÔNG TIN BỔ SUNG BÁO CÁO KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG (tiếp theo)

5.1 Lãi ròng từ việc bán các tài sản tài chính FVTPL (tiếp theo)

Chi tiết ròng từ việc bán các tài sản tài chính FVTPL theo từng loại như sau:

	Số lượng bán	Tổng giá trị bán VND	Giá vốn (*) VND	Lãi bán năm này VND	Lãi bán năm trước VND
Cổ phiếu	355.268.826	12.405.457.842.243	(12.323.540.857.846)	81.916.984.397	37.559.303.488
Chứng chỉ quỹ	148.131.111	3.622.396.660.715	(3.628.292.689.400)	(5.896.028.685)	92.003.474.455
Trái phiếu	81.841.412	10.544.950.095.255	(10.515.509.112.430)	29.440.982.825	(2.469.121.838)
Chứng quyền có bảo đảm do tổ chức khác phát hành	17.144.600	40.062.193.000	(39.185.848.803)	876.344.197	17.394.000
Chứng chỉ tiền gửi	-	-	-	-	12.521.440
Lãi bán chứng khoán cơ sở	602.385.949	26.612.866.791.213	(26.506.528.508.479)	106.338.282.734	127.123.571.545
Lỗ ròng vị thế từ nghiệp vụ chứng khoán phải sinh hợp đồng tương lai (Lỗ)/lãi ròng khi mua lại chứng quyền do Công ty phát hành				(10.017.100.000)	(15.115.248.000)
Lãi ròng khi đáo hạn chứng quyền do Công ty phát hành				(67.287.235.690)	49.705.080.617
Tổng cộng	602.385.949	26.612.866.791.213	(26.506.528.508.479)	85.028.815.646	208.194.406.482

(*) Giá vốn được xác định theo phương pháp bình quân gia quyền tính đến cuối ngày giao dịch.

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN KIS VIỆT NAM

Mẫu số B09 – CTCK

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025**

- 5 THÔNG TIN BỔ SUNG BÁO CÁO KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG (tiếp theo)**
- 5.2 Chênh lệch đánh giá lại các tài sản tài chính FVTPL và chứng quyền có đảm bảo**

	Năm tài chính kết thúc ngày	
	31.12.2025	31.12.2024
	VND	VND
Chênh lệch tăng về đánh giá lại các tài sản tài chính FVTPL	305.362.147.619	187.914.897.681
Chênh lệch giảm về đánh giá lại các tài sản tài chính FVTPL	(211.845.093.983)	(175.039.471.022)
Tổng cộng	93.517.053.636	12.875.426.659

Chi tiết chênh lệch đánh giá lại các tài sản tài chính FVTPL theo từng loại như sau:

	Giá gốc VND	Giá trị thị trường/ giá trị hợp lý VND	Chênh lệch đánh giá lại lũy kế tại ngày 31.12.2025 VND	Chênh lệch đánh giá lại lũy kế tại ngày 31.12.2024 VND	Ghi nhận vào kết quả hoạt động trong năm VND
Cổ phiếu niêm yết và cổ phiếu giao dịch trên UPCOM	153.424.092.802	161.156.933.984	7.732.841.182	6.461.435.884	1.271.405.298
Tài sản cơ sở cho hoạt động phòng ngừa rủi ro của chứng quyền	517.853.680.999	593.913.522.600	76.059.841.601	5.920.370.839	70.139.470.762
Cổ phiếu chưa niêm yết và chưa đăng ký giao dịch	25.118.408.838	14.478.692.020	(10.639.716.818)	(10.639.654.418)	(62.400)
Trái phiếu niêm yết	251.307.698.384	263.845.780.804	12.538.082.420	3.719.415.406	8.818.667.014
Trái phiếu không niêm yết	781.377.235.378	781.377.235.378	-	-	-
Chứng quyền	14.161.890.197	11.210.489.000	(2.951.401.197)	(457.200.000)	(2.494.201.197)
Chứng chỉ quỹ	221.278.937.374	257.480.779.161	36.201.841.787	20.420.067.628	15.781.774.159
Tổng cộng	1.964.521.943.972	2.083.463.432.947	118.941.488.975	25.424.435.339	93.517.053.636

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN KIS VIỆT NAM

Mẫu số B09 – CTCK

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025**

5 THÔNG TIN BỔ SUNG BÁO CÁO KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG (tiếp theo)

5.2 Chênh lệch đánh giá lại các tài sản tài chính FVTPL và chứng quyền có đảm bảo (tiếp theo)

	Năm tài chính kết thúc ngày	
	31.12.2025	31.12.2024
	VND	VND
Chênh lệch giảm do đánh giá lại phải trả chứng quyền có đảm bảo	201.586.757.082	71.887.095.731
Chênh lệch tăng do đánh giá lại phải trả chứng quyền có đảm bảo	(234.799.699.394)	(84.866.434.868)
Tổng cộng	(33.212.942.312)	(12.979.339.137)

Chi tiết chênh lệch đánh giá lại chứng quyền phát hành có bảo đảm như sau:

	Giá gốc VND	Giá trị thị trường/ giá trị hợp lý VND	Chênh lệch đánh giá lại lũy kế tại ngày 31.12.2025 VND	Chênh lệch đánh giá lại lũy kế tại ngày 31.12.2024 VND	Ghi nhận vào kết quả hoạt động trong năm VND
Chứng quyền có đảm bảo	185.925.982.349	207.425.841.000	(21.499.858.651)	11.713.083.661	(33.212.942.312)

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025**

5 THÔNG TIN BỔ SUNG BÁO CÁO KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG (tiếp theo)

5.3 Cổ tức, tiền lãi phát sinh từ các tài sản tài chính, đầu tư HTM, các khoản cho vay và phải thu

Cổ tức, tiền lãi phát sinh từ các tài sản tài chính ghi nhận theo FVTPL:

	Năm tài chính kết thúc ngày	
	31.12.2025	31.12.2024
	VND	VND
Tiền lãi	53.296.091.951	23.082.007.855
Cổ tức	5.901.811.505	11.414.527.389
Tổng cộng	59.197.903.456	34.496.535.244

Lãi từ các khoản Đầu tư HTM:

	Năm tài chính kết thúc ngày	
	31.12.2025	31.12.2024
	VND	VND
Tiền gửi có kỳ hạn	103.812.707.365	96.175.686.765
Trái phiếu	22.781.643.840	18.359.698.360
Chứng chỉ tiền gửi	286.301.370	117.123.288
Tổng cộng	126.880.652.575	114.652.508.413

Lãi từ các khoản cho vay và phải thu:

	Năm tài chính kết thúc ngày	
	31.12.2025	31.12.2024
	VND	VND
Hoạt động cho vay ký quỹ	833.935.629.429	634.775.705.211
Dịch vụ ứng trước tiền bán	43.743.580.604	21.862.566.222
Tổng cộng	877.679.210.033	656.638.271.433

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025**

5 THÔNG TIN BỔ SUNG BÁO CÁO KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG (tiếp theo)

5.4 Chi phí dự phòng tài sản tài chính, xử lý tổn thất các khoản phải thu khó đòi và lỗ suy giảm tài sản tài chính và chi phí đi vay của các khoản cho vay

	Năm tài chính kết thúc ngày	
	31.12.2025 VND	31.12.2024 VND
Chi phí lãi vay	372.059.575.934	269.785.430.929
Chi phí phòng ngừa rủi ro khoản vay	28.684.791.784	8.976.398.123
Hoàn nhập dự phòng cho vay ký quỹ (Thuyết minh 3.2(c))	5.952.863.943	6.607.702.394
Tổng cộng	406.697.231.661	285.369.531.446

5.5 Chi phí hoạt động ngoài các chi phí liên quan đến tài sản tài chính

	Năm tài chính kết thúc ngày	
	31.12.2025 VND	31.12.2024 VND
Chi phí hoạt động tự doanh	6.444.324.308	6.909.069.152
Chi phí quản lý vị thế	1.086.760.785	4.092.556.200
Chi phí quản lý tài sản ký quỹ phát hành chứng quyền	1.837.544.444	1.211.101.146
Chi phí phát hành chứng quyền	2.842.350.000	1.092.000.000
Chi phí khác	677.669.079	513.411.806
Chi phí nghiệp vụ môi giới chứng khoán	408.545.620.591	281.814.028.659
Chi phí hoa hồng	176.598.418.039	102.710.130.014
Chi phí môi giới chứng khoán	127.337.092.381	95.977.152.430
Chi phí nhân viên	104.606.514.171	83.126.746.215
Chi phí khác	3.596.000	-
Chi phí nghiệp vụ lưu ký chứng khoán	7.760.135.446	7.787.271.977
Chi phí lưu ký	7.576.042.248	7.581.089.283
Chi phí khác	184.093.198	206.182.694
Chi phí hoạt động tự vấn tài chính	6.327.662.948	3.446.835.110
Chi phí nhân viên	5.096.563.590	3.407.230.962
Chi phí khác	1.231.099.358	39.604.148
Tổng cộng	429.077.743.293	299.957.204.898

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025**

5 THÔNG TIN BỔ SUNG BÁO CÁO KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG (tiếp theo)

5.6 Chi phí quản lý công ty chứng khoán

	Năm tài chính kết thúc ngày	
	31.12.2025	31.12.2024
	VND	VND
Chi phí nhân viên	89.740.904.444	80.729.515.028
Chi phí dịch vụ mua ngoài	71.459.317.632	67.912.747.809
Chi phí khấu hao TSCĐ	50.047.093.321	16.304.138.467
Chi phí khác	57.978.135.075	93.725.891.262
Tổng cộng	269.225.450.472	258.672.292.566

5.7 Thuế TNDN

Số thuế trên lợi nhuận trước thuế của Công ty khác với số thuế khi được tính theo thuế suất phổ thông áp dụng 20% (2024: 20%) như sau:

	Năm tài chính kết thúc ngày	
	31.12.2025	31.12.2024
	VND	VND
Lợi nhuận kế toán trước thuế	715.468.721.300	569.401.191.944
Thuế tính ở thuế suất 20%:	143.093.744.260	113.880.238.390
Điều chỉnh:		
Thu nhập không chịu thuế	(1.180.362.301)	(2.282.905.478)
Chi phí không được khấu trừ	1.380.872.507	1.561.928.583
Dự phòng thiếu của các năm trước	440.133.925	5.700.766.410
Chi phí thuế TNDN (*)	143.734.388.391	118.860.027.905
Chi phí/(thu nhập) thuế TNDN ghi nhận trong năm:		
Chi phí thuế TNDN - hiện hành	138.882.607.862	121.380.310.237
Chi phí/(thu nhập) thuế TNDN - hoãn lại (Thuyết minh 3.17)	4.851.780.529	(2.520.282.332)
Chi phí thuế TNDN	143.734.388.391	118.860.027.905

(*) Chi phí thuế TNDN cho năm tài chính được ước tính dựa vào thu nhập chịu thuế và có thể có những điều chỉnh tùy thuộc vào sự kiểm tra của cơ quan thuế.

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN KIS VIỆT NAM

Mẫu số B09 – CTCK

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025**

7 THÔNG TIN BỔ SUNG BÁO CÁO TÌNH HÌNH BIẾN ĐỘNG VỐN CHỦ SỞ HỮU

7.1 Chi tiết biến động vốn chủ sở hữu

Chi tiết biến động vốn chủ sở hữu trong năm tài chính như sau:

	Vốn góp của chủ sở hữu VND	Quỹ dự trữ bổ sung vốn điều lệ VND	Quỹ dự phòng tài chính và rủi ro nghiệp vụ VND	Lợi nhuận chưa phân phối VND	Tổng cộng VND
Tại ngày 1.1.2024	3.761.579.550.000	47.089.302.795	47.089.302.795	1.443.828.683.486	5.299.586.839.076
Lợi nhuận sau thuế trong năm	-	-	-	450.541.164.039	450.541.164.039
Tại ngày 31.12.2024	3.761.579.550.000	47.089.302.795	47.089.302.795	1.894.369.847.525	5.750.128.003.115
Tăng vốn điều lệ từ vốn thực góp của cổ đông hiện hữu (i)	788.113.490.000	-	-	-	788.113.490.000
Lợi nhuận sau thuế trong năm	-	-	-	571.734.332.909	571.734.332.909
Tại ngày 31.12.2025	4.549.693.040.000	47.089.302.795	47.089.302.795	2.466.104.180.434	7.109.975.826.024

(i) Theo Nghị quyết số 02/2025/NQ-ĐHĐCĐ ngày 15 tháng 10 năm 2025, Nghị quyết số 03/2025/NQ-ĐHĐCĐ ngày 17 tháng 11 năm 2025 của Đại hội đồng Cổ đông, và Nghị quyết số 150/2025/NQ-HĐQT ngày 17 tháng 11 năm 2025 của Hội đồng Quản trị, Công ty đã chào bán cổ phần cho cổ đông hiện hữu nhằm tăng vốn điều lệ với tổng số tiền thu được là 788.113.490.000 đồng.

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025**

8 THUYẾT MINH VỀ CÁC BÊN LIÊN QUAN (tiếp theo)

(a) Giao dịch với các bên liên quan (tiếp theo)

	Năm tài chính kết thúc ngày	
	31.12.2025 VND	31.12.2024 VND
ETF KIM Growth VNFINSELECT Fund		
Doanh thu phí môi giới chứng khoán	19.459.188	3.954.325
Giá trị giao dịch môi giới chứng khoán	<u>17.833.442.800</u>	<u>11.118.730.000</u>
KIM PMAA Vietnam Securities Investment Trust 1 (Equity)		
Doanh thu phí môi giới chứng khoán	380.841.700	335.616.288
Giá trị giao dịch môi giới chứng khoán	<u>253.894.905.000</u>	<u>223.744.260.000</u>
KIM Vietnam Equity Private Investment Trust 1		
Doanh thu phí môi giới chứng khoán	43.435.345	-
Giá trị giao dịch môi giới chứng khoán	<u>28.957.135.000</u>	<u>-</u>
KIM Vietnam Growth Equity Fund		
Doanh thu phí môi giới chứng khoán	14.449.054.029	8.542.178.686
Giá trị giao dịch môi giới chứng khoán	<u>9.632.704.660.700</u>	<u>5.694.787.679.350</u>
KIM Investment Funds - KIM Vietnam Growth Fund		
Doanh thu phí môi giới chứng khoán	842.884.971	854.217.832
Giá trị giao dịch môi giới chứng khoán	<u>561.924.097.500</u>	<u>569.479.186.150</u>
KITMC Worldwide China Vietnam Fund		
Doanh thu phí môi giới chứng khoán	262.226.952	122.464.614
Giá trị giao dịch môi giới chứng khoán	<u>174.818.743.800</u>	<u>81.643.122.300</u>
ETF Kim Growth VN Diamond Fund		
Doanh thu phí môi giới chứng khoán	5.517.361	1.497.404
Giá trị giao dịch môi giới chứng khoán	<u>4.870.465.000</u>	<u>27.428.649.000</u>
KIM Vietnam Fund Management Co., Ltd.		
Doanh thu dịch vụ giới thiệu	<u>2.020.590.239</u>	<u>-</u>
KIM Growth Dividend Equity Fund		
Đầu tư Chứng chỉ quỹ	<u>70.000.000.000</u>	<u>-</u>

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025**

9 BÁO CÁO BỘ PHẬN

Tổng Giám đốc của Công ty xác định rằng, việc ra các quyết định quản lý của Công ty chủ yếu dựa trên các loại dịch vụ mà Công ty cung cấp. Do vậy báo cáo bộ phận chính yếu của Công ty là theo lĩnh vực kinh doanh.

(a) Báo cáo bộ phận theo khu vực địa lý

Hoạt động của Công ty được thực hiện chủ yếu trong lãnh thổ Việt Nam. Vì vậy, rủi ro và tỷ suất sinh lời của Công ty không chịu tác động trọng yếu bởi những khác biệt về sản phẩm hay khu vực địa lý. Theo đó, Tổng Giám đốc nhận định là Công ty chỉ có một bộ phận chia theo khu vực địa lý.

(b) Báo cáo bộ phận theo lĩnh vực kinh doanh

Bộ phận Môi giới và dịch vụ chứng khoán tạo ra doanh thu và phát sinh chi phí liên quan đến hoạt động môi giới chứng khoán, cho vay giao dịch ký quỹ, ứng trước tiền bán chứng khoán, dịch vụ đại lý phát hành chứng khoán, lưu ký chứng khoán và các dịch vụ chứng khoán khác.

Bộ phận Tự doanh tạo ra doanh thu và phát sinh chi phí liên quan đến danh mục tài sản tài chính FVTPL, HTM và các công cụ phái sinh phòng ngừa rủi ro.

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN KIS VIỆT NAM

Mẫu số B09 – CTCK

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025**

9 BÁO CÁO BỘ PHẬN (tiếp theo)

(b) Báo cáo bộ phận theo lĩnh vực kinh doanh (tiếp theo)

Báo cáo bộ phận theo lĩnh vực kinh doanh của Công ty như sau:

	Năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2025		
	Môi giới và dịch vụ chứng khoán VND	Tự doanh VND	Tổng cộng VND
Doanh thu và thu nhập	1.493.222.124.612	1.351.631.002.186	2.844.853.126.798
Chi phí	(829.330.650.646)	(1.027.367.385.052)	(1.856.698.035.698)
<i>Trong đó:</i>			
<i>Chi phí trực tiếp bằng tiền</i>	(829.330.650.646)	(580.722.591.675)	(1.410.053.242.321)
<i>Tổng giá trị các khoản chi phí lớn không bằng tiền ngoại trừ chi phí khấu hao và chi phí phân bổ</i>	-	(446.644.793.377)	(446.644.793.377)
Kết quả bộ phận	663.891.473.966	324.263.617.134	988.155.091.100
Chi phí tài chính thuần			(2.725.544.289)
Chi phí khác			(735.375.039)
Chi phí quản lý doanh nghiệp			(269.225.450.472)
Kết quả hoạt động trước thuế			715.468.721.300

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN KIS VIỆT NAM

Mẫu số B09 – CTCK

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025

9 BÁO CÁO BỘ PHẬN (tiếp theo)

(b) Báo cáo bộ phận theo lĩnh vực kinh doanh (tiếp theo)

	Năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2024		
	Môi giới và dịch vụ chứng khoán VND	Tự doanh VND	Tổng cộng VND
Doanh thu và thu nhập	1.061.268.131.780	1.353.030.148.701	2.414.298.280.481
Chi phí	(578.417.667.192)	(1.004.688.940.044)	(1.583.106.607.236)
Trong đó:			
Chi phí trực tiếp bằng tiền	(578.417.667.192)	(742.793.774.302)	(1.321.211.441.494)
Tổng giá trị các khoản chi phí lớn không bằng tiền ngoại trừ chi phí khấu hao và chi phí phân bổ	-	(261.895.165.742)	(261.895.165.742)
Kết quả bộ phận	482.850.464.588	348.341.208.657	831.191.673.245
Chi phí tài chính thuần			(3.159.590.202)
Thu nhập khác			41.401.467
Chi phí quản lý doanh nghiệp			(258.672.292.566)
Kết quả hoạt động trước thuế			569.401.191.944

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN KIS VIỆT NAM

Mẫu số B09 – CTCK

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025**

9 BÁO CÁO BỘ PHẬN (tiếp theo)

(b) Báo cáo bộ phận theo lĩnh vực kinh doanh (tiếp theo)

Tài sản và nợ phải trả theo lĩnh vực kinh doanh chính của Công ty như sau:

	Tại ngày 31 tháng 12 năm 2025			
	Môi giới và dịch vụ chứng khoán VND	Tự doanh VND	Không phân bổ VND	Tổng cộng VND
Tài sản bộ phận	11.773.459.683.604	4.075.156.728.667	-	15.848.616.412.271
Tài sản không phân bổ	-	-	589.208.040.125	589.208.040.125
Tổng tài sản	11.773.459.683.604	4.075.156.728.667	589.208.040.125	16.437.824.452.396
Nợ phải trả bộ phận	8.805.745.166.643	218.840.904.178	-	9.024.586.070.821
Nợ phải trả không phân bổ	-	-	303.262.555.551	303.262.555.551
Tổng nợ phải trả	8.805.745.166.643	218.840.904.178	303.262.555.551	9.327.848.626.372

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN KIS VIỆT NAM

Mẫu số B09 – CTCK

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025

9 BÁO CÁO BỘ PHẬN (tiếp theo)

(b) Báo cáo bộ phận theo lĩnh vực kinh doanh (tiếp theo)

	Tại ngày 31 tháng 12 năm 2024				Tổng cộng VND
	Môi giới và dịch vụ chứng khoán VND	Tự doanh VND	Không phân bổ VND		
Tài sản bộ phận	8.564.809.824.340	3.688.202.285.341	-		12.253.012.109.681
Tài sản không phân bổ	-	-	1.183.469.121.034		1.183.469.121.034
Tổng tài sản	8.564.809.824.340	3.688.202.285.341	1.183.469.121.034		13.436.481.230.715
Nợ phải trả bộ phận	7.532.584.684.920	19.631.391.441	-		7.552.216.076.361
Nợ phải trả không phân bổ	-	-	134.137.151.239		134.137.151.239
Tổng nợ phải trả	7.532.584.684.920	19.631.391.441	134.137.151.239		7.686.353.227.600

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025**

10 QUẢN LÝ RỦI RO TÀI CHÍNH

Các hoạt động của Công ty có thể chịu một số rủi ro tài chính bao gồm rủi ro thị trường, rủi ro tín dụng và rủi ro thanh khoản. Nhìn chung các chính sách quản lý rủi ro của Công ty là nhằm giảm thiểu ảnh hưởng bất lợi tiềm tàng từ các rủi ro này đến kết quả hoạt động của Công ty.

Tổng Giám đốc của Công ty có trách nhiệm đặt ra mục tiêu và những quy tắc cơ bản về quản trị rủi ro tài chính cho Công ty. Tổng Giám đốc xác lập những chính sách chi tiết như nhận diện rủi ro và đo lường rủi ro, chiến lược đầu tư và giới hạn đầu tư. Chính sách quản trị rủi ro tài chính được xem xét và điều chỉnh thường xuyên nhằm đối phó với biến động và xu hướng của thị trường. Tổng Giám đốc liên tục theo dõi quy trình quản lý rủi ro của Công ty để đảm bảo sự cân bằng hợp lý giữa rủi ro và kiểm soát rủi ro.

(a) Rủi ro tín dụng

Rủi ro tín dụng là rủi ro mà Công ty phải gánh chịu tổn thất tài chính do một bên tham gia trong một công cụ tài chính không thực hiện nghĩa vụ hoặc cam kết đã ký với Công ty. Rủi ro này phát sinh chủ yếu từ tiền gửi ngân hàng, các tài sản tài chính và các khoản phải thu.

Rủi ro tín dụng tối đa của Công ty bằng với giá trị ghi sổ tài sản tiềm ẩn rủi ro tín dụng chưa trừ dự phòng đã lập và chưa tính đến tài sản thế chấp cũng như các biện pháp đảm bảo khác, chi tiết như sau:

	Tại ngày	
	31.12.2025	31.12.2024
	VND	VND
Tiền gửi ngân hàng (Thuyết minh 3.1)	580.763.174.630	1.100.384.675.857
Trái phiếu niêm yết và trái phiếu không niêm yết	1.032.684.933.762	1.045.223.016.182
Các khoản đầu tư HTM	1.884.416.000.000	1.755.900.000.000
Các khoản cho vay (Thuyết minh 3.2(c))	11.567.191.499.988	8.702.437.875.706
Các khoản phải thu (Thuyết minh 3.3)	101.890.162.376	106.766.510.046
Tiền gửi ký quỹ giao dịch chứng khoán phái sinh	46.508.842.080	150.350.367.734
Cầm cố, thế chấp, ký quỹ, ký cược dài hạn (Thuyết minh 3.8)	5.806.494.150	5.785.871.560
Quỹ hỗ trợ thanh toán (Thuyết minh 3.9)	20.858.026.482	21.204.360.186
Tài sản dài hạn khác (Thuyết minh 3.10)	10.023.350.078	10.003.333.771
Tổng giá trị tài sản tiềm ẩn rủi ro tín dụng	15.250.142.483.546	12.898.056.011.042

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025**

10 QUẢN LÝ RỦI RO TÀI CHÍNH (tiếp theo)

(a) Rủi ro tín dụng (tiếp theo)

(i) Số dư với tổ chức tín dụng

Số dư với tổ chức tín dụng bao gồm tiền gửi không kỳ hạn, tiền gửi có kỳ hạn và lãi dự thu.

Tất cả các khoản tiền gửi ngân hàng của Công ty được gửi tại các tổ chức tín dụng mà Tổng Giám đốc tín nhiệm hoặc là thành viên thanh toán và bù trừ của VSDC. Số dư với ngân hàng được theo dõi thường xuyên bởi bộ phận ngân quỹ theo chính sách của Công ty và báo cáo định kỳ cho Tổng Giám đốc. Công ty nhận định rủi ro tín dụng liên quan đến các số dư với ngân hàng là thấp.

Tại ngày 31 tháng 12 năm 2025 và tại ngày 31 tháng 12 năm 2024, không có số dư nào với ngân hàng bị quá hạn mà chưa thu hồi hoặc bị suy giảm giá trị.

Tại ngày 31 tháng 12 năm 2025 và tại ngày 31 tháng 12 năm 2024, Công ty không có số dư tiền gửi với Ngân hàng nào chiếm trên 10% vốn chủ sở hữu của Công ty.

(ii) Ứng trước tiền bán chứng khoán và tiền gửi ký quỹ giao dịch chứng khoán phái sinh

Ứng trước tiền bán chứng khoán được thu hồi trực tiếp từ Tổng công ty Lưu ký và Bù trừ chứng khoán Việt Nam. Tiền gửi ký quỹ giao dịch chứng khoán phái sinh được yêu cầu nộp vào đơn vị này.

Tổng công ty Lưu ký và Bù trừ chứng khoán Việt Nam là một đơn vị thuộc sở hữu Nhà nước và chưa từng rơi vào tình trạng mất khả năng thanh toán.

Tổng công ty Lưu ký và Bù trừ chứng khoán Việt Nam yêu cầu các thành viên phải nộp tiền vào Quỹ hỗ trợ thanh toán và Quỹ Bù trừ chứng khoán phái sinh để đảm bảo khả năng thanh toán.

Công ty chứng khoán chỉ được nhận lệnh mua hoặc bán chứng khoán của khách hàng khi có đủ một trăm phần trăm (100%) tiền hoặc chứng khoán và phải có các biện pháp cần thiết để đảm bảo khả năng thanh toán của khách hàng khi lệnh giao dịch được thực hiện.

Công ty nhận định rủi ro tín dụng liên quan đến các khoản ứng trước tiền bán chứng khoán là thấp.

Tại ngày 31 tháng 12 năm 2025 và tại ngày 31 tháng 12 năm 2024, không có số dư nào với Tổng công ty Lưu ký và Bù trừ chứng khoán Việt Nam bị quá hạn mà chưa thu hồi bị suy giảm giá trị.

(iii) Giao dịch mua cổ phiếu không yêu cầu có đủ tiền khi đặt lệnh của nhà đầu tư nước ngoài là tổ chức

Đối với nhà đầu tư nước ngoài là tổ chức, Công ty chứng khoán thực hiện đánh giá rủi ro thanh toán của nhà đầu tư nước ngoài là tổ chức để xác định mức tiền phải có khi đặt lệnh mua cổ phiếu (nếu có) theo thỏa thuận giữa công ty chứng khoán và nhà đầu tư nước ngoài là tổ chức hoặc đại diện theo ủy quyền của nhà đầu tư nước ngoài là tổ chức.

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025**

10 QUẢN LÝ RỦI RO TÀI CHÍNH (tiếp theo)

(a) Rủi ro tín dụng (tiếp theo)

(iii) *Giao dịch mua cổ phiếu không yêu cầu có đủ tiền khi đặt lệnh của nhà đầu tư nước ngoài là tổ chức (tiếp theo)*

Trường hợp nhà đầu tư nước ngoài là tổ chức không thanh toán đủ tiền cho giao dịch mua cổ phiếu, nghĩa vụ thanh toán giao dịch thiếu tiền được chuyển cho công ty chứng khoán nơi nhà đầu tư nước ngoài là tổ chức đặt lệnh thông qua tài khoản tự doanh, ngoại trừ trường hợp ngân hàng lưu ký nơi nhà đầu tư nước ngoài là tổ chức mở tài khoản lưu ký chứng khoán chịu trách nhiệm thanh toán giao dịch thiếu tiền và các chi phí phát sinh (nếu có) trong trường hợp xác nhận sai số dư tiền gửi của nhà đầu tư nước ngoài là tổ chức với công ty chứng khoán dẫn tới thiếu tiền thanh toán giao dịch mua cổ phiếu.

(iv) *Hợp đồng giao dịch ký quỹ và ứng trước*

Hợp đồng giao dịch ký quỹ được đảm bảo bằng chứng khoán niêm yết trên các sở giao dịch chứng khoán được phép giao dịch ký quỹ. Theo pháp luật chứng khoán hiện hành, mức cho vay ký quỹ tối đa là 50% giá trị chứng khoán được phép giao dịch ký quỹ. Danh sách chứng khoán không được phép giao dịch ký quỹ được cập nhật thường xuyên bởi các sở giao dịch chứng khoán. Danh sách chứng khoán được phép giao dịch ký quỹ được phê duyệt và cập nhật thường xuyên bởi bộ phận quản trị rủi ro giao dịch ký quỹ dựa trên một số tiêu chí bao gồm biên động giá và tính thanh khoản.

Phòng Quản trị rủi ro có nhiệm vụ liên tục rà soát báo cáo giao dịch ký quỹ và tình trạng tài khoản giao dịch ký quỹ của khách hàng, bao gồm: dư nợ, giá trị tài sản đảm bảo và tỉ lệ ký quỹ của từng tài khoản. Khi tỷ lệ ký quỹ duy trì giảm xuống thấp hơn 35% (theo luật định: 30%), hệ thống thông tin của Công ty sẽ cảnh báo và Công ty xuất lệnh yêu cầu khách hàng ký quỹ bổ sung. Khi tỷ lệ ký quỹ duy trì giảm xuống thấp hơn 30%, Công ty buộc phải thanh lý tài sản đảm bảo để thu hồi nợ.

Giá trị thị trường của tổng tài sản đảm bảo đảm bảo cho các hợp đồng giao dịch ký quỹ tại ngày 31 tháng 12 năm 2025 và tại ngày 31 tháng 12 năm 2024 được trình bày ở Thuyết minh 3.2(c).

Theo pháp luật chứng khoán hiện hành, mức cho vay ký quỹ tối đa đối với một cá nhân hoặc một tổ chức là 3% vốn chủ sở hữu của công ty chứng khoán. Tại ngày 31 tháng 12 năm 2025 và tại ngày 31 tháng 12 năm 2024, không có khoản cho vay ký quỹ nào vượt quá 3% vốn chủ sở hữu của Công ty.

Phân tích chất lượng tín dụng của các khoản cho vay ký quỹ và ứng trước tại thời điểm báo cáo như sau:

	Tại ngày	
	31.12.2025	31.12.2024
	VND	VND
Chưa quá hạn và không bị suy giảm giá trị	11.525.727.185.767	8.530.990.815.885
Quá hạn và bị suy giảm giá trị	41.464.314.221	171.447.059.821
Dự phòng đã lập	(41.464.314.221)	(171.447.059.821)
Giá trị thuần	11.525.727.185.767	8.530.990.815.885

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025**

10 QUẢN LÝ RỦI RO TÀI CHÍNH (tiếp theo)

(a) Rủi ro tín dụng (tiếp theo)

(v) Các khoản phải thu

Công ty giới hạn rủi ro tín dụng bằng cách chỉ giao dịch với đối tác mà Công ty tín nhiệm và yêu cầu các biện pháp đảm bảo khi cần thiết.

Tại ngày 31 tháng 12 năm 2025 và tại ngày 31 tháng 12 năm 2024, không có khoản phải thu nào chiếm trên 10% vốn chủ sở hữu của Công ty.

Phân tích chất lượng tín dụng của các khoản phải thu tại thời điểm báo cáo như sau:

	Chưa quá hạn và không bị suy giảm VND	Quá hạn nhưng không bị suy giảm VND	Quá hạn và bị suy giảm VND	Tổng cộng VND
Tại ngày 31.12.2025				
Trong hạn	101.890.162.376	-	-	101.890.162.376
Dự phòng đã lập	-	-	-	-
Giá trị thuần	101.890.162.376	-	-	101.890.162.376
Tại ngày 31.12.2024				
Trong hạn	106.766.510.046	-	-	106.766.510.046
Dự phòng đã lập	-	-	-	-
Giá trị thuần	106.766.510.046	-	-	106.766.510.046

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025****10 QUẢN LÝ RỦI RO TÀI CHÍNH (tiếp theo)****(b) Rủi ro thị trường**

Rủi ro thị trường là rủi ro mà giá trị hợp lý hoặc các luồng tiền trong tương lai của một công cụ tài chính sẽ biến động theo những thay đổi của giá thị trường. Giá thị trường có các loại rủi ro: rủi ro lãi suất, rủi ro tiền tệ và rủi ro về giá chứng khoán.

Công ty quản lý rủi ro giá thị trường bằng việc phân tích độ nhạy của các nhân tố ảnh hưởng đến tình hình tài chính và kết quả hoạt động của Công ty, đa dạng hóa danh mục đầu tư và thận trọng trong việc lựa chọn các chứng khoán để đầu tư trong hạn mức được quy định, và thực hiện các biện pháp phòng ngừa rủi ro khi cần thiết.

- **Rủi ro lãi suất**

Rủi ro lãi suất là rủi ro mà giá trị hợp lý hoặc các luồng tiền trong tương lai của một công cụ tài chính sẽ biến động theo lãi suất thị trường. Công ty có rủi ro lãi suất chủ yếu liên quan đến các khoản tiền gửi ngân hàng, cho vay và đi vay.

Công ty quản lý rủi ro lãi suất bằng cách phân tích tình hình cạnh tranh trên thị trường để có các mức lãi suất sao cho có lợi nhất cho mục đích của Công ty mà vẫn nằm trong giới hạn quản lý rủi ro.

Các khoản tiền gửi ngân hàng, cho vay và đi vay của Công ty đều có thời hạn ngắn nên rủi ro do lãi suất biến động là không đáng kể.

Chi tiết lãi suất của các trái phiếu doanh nghiệp và các khoản đi vay của Công ty được trình bày ở Thuyết minh 3.2 và Thuyết minh 3.12. Các khoản này có lãi suất thả nổi và có thời hạn ngắn nên rủi ro do lãi suất biến động là không đáng kể.

- **Rủi ro tiền tệ**

Rủi ro ngoại tệ là rủi ro mà giá trị hợp lý hoặc các luồng tiền trong tương lai của một công cụ tài chính biến động do thay đổi tỷ giá hối đoái. Công ty chịu rủi ro do sự thay đổi của tỷ giá hối đoái liên quan trực tiếp đến các hoạt động kinh doanh của Công ty (khi doanh thu và chi phí được thực hiện bằng đơn vị tiền tệ khác với đồng tiền hạch toán của Công ty).

Công ty quản lý rủi ro ngoại tệ bằng cách xem xét tình hình thị trường hiện hành và dự kiến khi Công ty lập kế hoạch mua và bán hàng hóa trong tương lai bằng ngoại tệ. Cho mục đích giảm thiểu rủi ro ngoại tệ, Công ty áp dụng biện pháp phòng ngừa rủi ro thông qua việc ký kết các hợp đồng hoán đổi ngoại tệ và các hợp đồng ngoại tệ kỳ hạn với ngân hàng thương mại.

Tại ngày 31 tháng 12 năm 2025, Công ty có các khoản vay gốc ngoại tệ tại công ty mẹ và các ngân hàng với tổng giá trị 180.000.000 USD (tương ứng 4.695.172.000.000 Đồng) và được phòng ngừa rủi ro toàn bộ bằng các hợp đồng phái sinh ngoại tệ, do đó, rủi ro ngoại tệ là không đáng kể.

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025**

10 QUẢN LÝ RỦI RO TÀI CHÍNH (tiếp theo)

(b) Rủi ro thị trường (tiếp theo)

- Rủi ro về giá chứng khoán

Các chứng khoán do Công ty nắm giữ trong danh mục tài sản tài chính, vị thế mở hợp đồng tương lai và chứng quyền có bảo đảm do Công ty phát hành bị ảnh hưởng bởi các rủi ro thị trường phát sinh từ tính không chắc chắn về giá trị tương lai của các khoản mục này. Công ty quản lý rủi ro về giá chứng khoán bằng cách thiết lập hạn mức đầu tư và thực hiện các biện pháp phòng ngừa rủi ro khi cần thiết. Hội đồng Đầu tư của Công ty cũng xem xét và phê duyệt các quyết định đầu tư vào chứng khoán và phát hành chứng quyền.

Tại ngày 31 tháng 12 năm 2025, giá trị hợp lý của các tài sản tài chính FVTPL của Công ty là 2.083.463.432.947 Đồng (tại ngày 31 tháng 12 năm 2024: 1.676.057.313.614 Đồng). Nếu giá của các tài sản tài chính này tăng/giảm 10% trong khi tất cả các biến số khác giữ nguyên không đổi thì lợi nhuận trước thuế của Công ty sẽ cao hơn/thấp hơn 208.346.343.295 Đồng tương ứng (tại ngày 31 tháng 12 năm 2024: cao hơn/ thấp hơn 167.605.731.361 Đồng tương ứng).

(c) Rủi ro thanh khoản

Rủi ro thanh khoản là rủi ro Công ty sẽ gặp khó khăn hoặc không thể thực hiện các nghĩa vụ liên quan đến các khoản nợ tài chính.

Phương pháp quản lý rủi ro thanh khoản của Công ty là duy trì một danh mục tài sản có tính thanh khoản cao nhằm đảm bảo khả năng đáp ứng các yêu cầu thanh toán trong ngắn hạn và dài hạn.

Các tài sản của Công ty được dùng làm tài sản đảm bảo cho các khoản vay được trình bày tại Thuyết minh 3.11.

Bảng dưới đây liệt kê các khoản nợ tài chính của Công ty theo dòng tiền theo hợp đồng không chiết khấu có thời hạn dưới 1 năm:

	Tại ngày	
	31.12.2025 VND	31.12.2024 VND
Vay ngắn hạn (Thuyết minh 3.12)	7.434.172.000.000	6.897.867.000.000
Phải trả hoạt động giao dịch chứng khoán (Thuyết minh 3.13)	1.499.248.696.870	634.717.684.920
Phải trả người bán ngắn hạn (Thuyết minh 3.14)	17.694.002.215	19.631.391.441
Chi phí phải trả ngắn hạn (Thuyết minh 3.16)	247.462.642.855	80.408.899.273
Các khoản phải trả, phải nộp ngắn hạn khác	1.095.833.161	1.112.702.240
Tổng nợ tài chính	9.199.673.175.101	7.633.737.677.874

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025**

10 QUẢN LÝ RỦI RO TÀI CHÍNH (tiếp theo)

(d) Quản trị nguồn vốn

Tỷ lệ vốn khả dụng là một thước đo đánh giá mức độ an toàn tài chính của Công ty, phản ánh khả năng của Công ty trong việc thanh toán nhanh các nghĩa vụ tài chính và khả năng bù đắp các loại rủi ro phát sinh trong quá trình hoạt động của Công ty.

Tỷ lệ này được tính toán và trình bày trong Báo cáo tỷ lệ an toàn tài chính định kỳ hàng tháng của Công ty và tuân thủ theo quy định của Thông tư 91/2020/TT-BTC do Bộ Tài chính ban hành ngày 13 tháng 11 năm 2020 ("Thông tư 91/2020/TT-BTC"), sửa đổi bổ sung một số điều bởi Thông tư 102/2025/TT-BTC do Bộ Tài chính ban hành ngày 29 tháng 10 năm 2025 ("Thông tư 102/2025/TT-BTC"). Thông tư 91/2020/TT-BTC và Thông tư 102/2025/TT-BTC quy định cách tính chỉ tiêu an toàn tài chính và biện pháp xử lý đối với các tổ chức kinh doanh chứng khoán không đáp ứng chỉ tiêu an toàn tài chính. Theo đó, Công ty quản trị và kiểm soát tỷ lệ vốn khả dụng không thấp hơn 180%.

Tại ngày 31 tháng 12 năm 2025, tỷ lệ vốn khả dụng của Công ty là 879% (tại ngày 31 tháng 12 năm 2024: 573%).

11 CÁC CAM KẾT THUÊ

(a) Cam kết thuê hoạt động

Công ty là bên đi thuê

Công ty phải trả mức tối thiểu cho các hợp đồng thuê hoạt động không hủy ngang trong tương lai như sau:

	Tại ngày	
	31.12.2025 VND	31.12.2024 VND
Dưới 1 năm	19.765.552.800	31.037.162.478
Từ 1 đến 5 năm	1.334.774.700	19.659.218.268
Tổng cộng	21.100.327.500	50.696.380.746

(b) Cam kết khác

	Tại ngày	
	31.12.2025 VND	31.12.2024 VND
Hợp đồng hoán đổi tiền tệ	3.421.624.310.000	4.541.739.980.000
Hợp đồng kỳ hạn	1.384.372.627.265	-
Tổng cộng	4.805.996.937.265	4.541.739.980.000

**THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH
CHO NĂM TÀI CHÍNH KẾT THÚC NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025**

12 KHỐI LƯỢNG VÀ GIÁ TRỊ GIAO DỊCH THỰC HIỆN TRONG NĂM TÀI CHÍNH

	Khối lượng giao dịch thực hiện trong năm	Giá trị khối lượng giao dịch thực hiện trong năm VND
a) Của Công ty		
Cổ phiếu	646.283.920	22.694.718.729.750
Trái phiếu	160.621.991	20.779.339.584.628
Chứng chỉ quỹ	171.299.114	4.400.329.708.830
Chứng quyền	1.762.695.600	1.693.404.489.000
Hợp đồng tương lai	123.125	18.161.548.516.000
b) Của nhà đầu tư		
Cổ phiếu	17.328.383.080	423.663.660.532.740
Trái phiếu	13.479.885	2.043.375.107.508
Chứng chỉ quỹ	120.095.209	2.913.252.082.530
Chứng quyền	98.763.784	124.555.999.430
Hợp đồng tương lai	688.220	109.213.883.092.000
Tổng cộng	<u>20.302.433.928</u>	<u>605.688.067.842.416</u>

Báo cáo tài chính đã được Tổng Giám đốc phê chuẩn để phát hành ngày 4 tháng 3 năm 2026.



Nguyễn Thị Kim Thoa
Người lập



Trương Thị Kim Dung
Kế toán trưởng




Shin Hyun Jae
Tổng Giám đốc

