

BÁO CÁO CỦA BAN KIỂM SOÁT
(Trước Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2025)

Kính gửi: ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG CTCP CHỨNG KHOÁN THIÊN VIỆT (“TVS”)

Ban Kiểm soát TVS (BKS) xin báo cáo trước quý vị cổ đông hoạt động giám sát của Ban Kiểm Soát trong năm 2024 và phương hướng hoạt động trong năm 2025 như sau:

I. TỔNG QUAN HOẠT ĐỘNG CỦA BAN KIỂM SOÁT NĂM 2024

Năm 2024, BKS đã thực hiện các nhiệm vụ theo quy định tại Điều lệ của TVS, Quy chế nội bộ về quản trị công ty và quy chế hoạt động của BKS, góp phần cùng Ban Điều hành (“BDH”) triển khai kế hoạch kinh doanh và các nội dung được Đại hội đồng cổ đông (“ĐHĐCĐ”) thông qua.

Các nội dung chính đã thực hiện trong năm 2024:

- Tổ chức hoạt động BKS:** Tổ chức 03 cuộc họp chính thức và duy trì trao đổi thường xuyên giữa các thành viên để triển khai công tác giám sát hiệu quả.
- Giám sát tuân thủ:** Giám sát việc HĐQT, BDH ban hành quyết định, triển khai hoạt động kinh doanh và quản trị nội bộ có phù hợp với pháp luật, Điều lệ và các NQ ĐHĐCĐ.
- Giám sát HĐQT và BDH:** Giám sát việc thực thi nhiệm vụ, quyền hạn, tính hợp pháp, hợp lý và cần trọng trong các quyết sách quản trị, điều hành.
- Tham dự họp:** Tham dự đầy đủ họp ĐHĐCĐ thường niên 2024, các cuộc họp HĐQT định kỳ và một số cuộc họp chiến lược của BDH để nắm bắt tình hình.
- Kiểm tra, thẩm định:**
 - Kiểm tra tính hợp lý, hợp pháp, trung thực trong quản lý kinh doanh và công tác tài chính, kế toán.
 - Thẩm định Báo cáo tài chính (“BCTC”) bán niên và cả năm 2024, Báo cáo tình hình kinh doanh của BDH.
 - Rà soát việc tuân thủ các quy trình nghiệp vụ cốt lõi (môi giới, tư vấn, đầu tư...).
- Đánh giá KSNB và Quản trị rủi ro:** Rà soát, đánh giá hiệu lực, hiệu quả của hệ thống KSNB, kiểm toán nội bộ (nếu có), quản trị rủi ro và cảnh báo sớm.
- Phối hợp:** Duy trì phối hợp hiệu quả với HĐQT, BDH trong việc cung cấp thông tin; phối hợp cần thiết với công ty kiểm toán độc lập PWC Việt Nam trong quá trình kiểm toán BCTC 2024.
- Tiếp nhận kiến nghị:** Không nhận được kiến nghị, khiếu nại nào từ cổ đông trong năm.

BKS tự đánh giá đã hoàn thành nhiệm vụ được giao trong năm 2024 theo đúng quy định.

II. KẾT QUẢ GIÁM SÁT HOẠT ĐỘNG CÔNG TY NĂM 2024

II.1 Về hoạt động kinh doanh và tài chính

II.1.a Kết quả kinh doanh

- Trong bối cảnh thị trường biến động, Lợi nhuận sau thuế (“LNST”) 2024 đạt 281,6 tỷ đồng, tăng 11,8% so với 2023, hoàn thành 101% kế hoạch ĐHĐCĐ giao.
- Tuy nhiên cấu trúc lợi nhuận có thay đổi đáng kể.
 - Do những biến động cao của thị trường chứng khoán trong năm 2024, các hoạt động đầu tư vào các cổ phiếu niêm yết không còn là đầu tàu tạo ra lợi nhuận cao

của công ty (từ hơn 50% tổng lợi nhuận trước chi phí phân bổ trong 2023 xuống còn dưới 30% trong năm 2024)

- Thay vào đó các khoản hoạt động đầu tư trong phần chứng khoán có thu nhập cố định (fixed income securities) vẫn duy trì lợi nhuận ở mức ổn định và chiếm tỷ trọng trên 40% trong ba năm qua.
- Việc thoái vốn thành công và đúng thời điểm của một khoản đầu tư vào một công ty chưa niêm yết đóng góp gần 30% tổng lợi nhuận 2024, giúp duy trì chỉ số LNST cao hơn một chút so với năm 2023.
- BKS ghi nhận nỗ lực của BDH trong việc điều hành linh hoạt các danh mục đầu tư để đạt chỉ tiêu do ĐHCĐ đề ra.

II.1.b Tình hình tài chính và tuân thủ

- Công ty duy trì tình hình tài chính lành mạnh, tuân thủ các quy định pháp luật về an toàn tài chính, hạn chế đầu tư và các quy định liên quan khác.

II.1.c Ý kiến về Báo cáo tài chính

- BKS đã xem xét BCTC năm 2024 do PWC Việt Nam kiểm toán. BKS nhất trí rằng BCTC đã phản ánh trung thực và hợp lý tình hình tài chính tại ngày 31/12/2024, kết quả kinh doanh và lưu chuyển tiền tệ năm 2024, phù hợp với chuẩn mực kế toán Việt Nam và các quy định pháp lý liên quan.

II.2 Về hoạt động quản trị, điều hành của HĐQT và BDH:

II.2.a Hoạt động HĐQT:

- Thông qua 15 cuộc họp và 19 Nghị quyết HĐQT đã triển khai 100% các nghị quyết của ĐHCĐ, tuân thủ thẩm quyền và quy định.

II.2.b Hoạt động BDH:

- BDH đã triển khai 100% nghị quyết của HĐQT và ĐHCĐ

II.2.c Đánh giá chung:

- BKS không phát hiện hành vi vi phạm hoặc gây thiệt hại cho Công ty và cổ đông từ thành viên HĐQT và BDH.

II.3 Về Hệ thống Kiểm soát nội bộ (KSNB) và Quản trị rủi ro:

- BKS đánh giá nền móng KSNB, quản trị rủi ro và cảnh báo sớm của Công ty về cơ bản đã được thiết lập và vận hành tương đối ổn.
- Tuy nhiên thị trường đã có và sẽ có những biến động rất mạnh và bất ngờ do những chính sách thuế quan rất mạnh tay và rất thất thường từ chính phủ Mỹ. BKS khuyến nghị Công ty thiết kế và triển khai một chiến lược cắt lỗ có kỷ luật (a disciplined cut-loss strategy) để hạn chế tổn thất trong các khoản đầu tư trước khi chúng tệ đi hơn. Đây là một công cụ quản lý rủi ro rất thông dụng trong những quỹ đầu tư chuyên nghiệp

II.4 Về giao dịch với người nội bộ và bên liên quan:

- Các giao dịch phát sinh giữa Công ty và các bên liên quan (phí nghiệp vụ, cổ tức, mua bán tài sản tài chính) đã được kê khai theo quy định.
- Giao dịch cổ phiếu TVS của người nội bộ và người liên quan đã tuân thủ nghĩa vụ công bố thông tin.

II.5 Về các hoạt động nổi bật trong năm 2024

II.5.a Tận dụng công nghệ để làm động cơ tăng trưởng vượt bậc nhưng an toàn

- Như có đề cập trong báo cáo tại ĐHCĐ năm 2024, kể từ năm 2023, TVS đã và đang thực hiện một chương trình chuyển đổi số (CDS), với tên mã RUBIK, đầy tham vọng, kéo dài nhiều năm, với quy mô lớn và toàn diện, bao phủ tất cả các lĩnh vực hoạt động và vận hành của công ty
- Mục tiêu chiến lược cuối cùng là tận dụng công nghệ để xây dựng được một công ty chứng khoán lớn hơn, an toàn hơn và có lợi nhuận cao hơn
 - Một số thành công đáng khích lệ đã đạt được trong giai đoạn ban đầu. Ví dụ hệ thống kho dữ liệu nội bộ trên nền tảng đám mây, dữ liệu tài chính và phi tài chính từ cả nguồn nội bộ và bên ngoài, tự động hóa quy trình, hệ thống quản lý danh mục đầu tư và quản trị rủi ro, v.v.
 - Để đạt được mục tiêu đầy tham vọng của CDS trong những năm tới, một yếu tố quan trọng là khuấy động được sự hưởng ứng tích cực và nhiệt tình của toàn bộ nhân viên. BKS khuyến nghị BDH và đội ngũ TVS triển khai một số điểm sau:
 - ✓ Dẫn thân mạnh mẽ và rõ rệt của tất cả hàng ngũ lãnh đạo cấp cao vào việc CDS
 - ✓ Nâng cấp kỹ năng mềm của đội ngũ triển khai CDS trong TVS để động viên thành công sự tham gia của toàn thể nhân viên
 - ✓ Phát huy sự công nhận và khen thưởng với các ưu đãi hấp dẫn cho những nhà vô địch CDS nội bộ
 - ✓ Hỗ trợ nâng cao và đào tạo lại kỹ năng (UpSkilling and RightSkilling) của nhân viên trong môi trường mới
 - ✓ Chuyển đổi văn hóa công ty sang môi trường làm việc kỹ thuật số mới.

II.5.b Phát triển nguồn nhân lực thành đòn bẩy hiệu quả cho việc bành trướng

- **Qua tuyển dụng:** Tích cực bổ sung nhân tài mới ở mọi cấp độ trách nhiệm (từ HĐQT, BDH đến cấp nhân viên bình thường) và nhất là ở những bộ phận và ngành nghề chủ đạo (ví dụ: Đầu tư, CDS, Truyền thông và quan hệ nhà đầu tư, v.v.). Năm 2024, TVS đã tuyển vào 29 người (26% toàn bộ nhân lực TVS).
- **Qua đào tạo:** Đẩy mạnh các chương trình đào tạo chuyên sâu, cập nhật kiến thức và kỹ năng cho đội ngũ nhân viên, ví dụ như các khóa học đa dạng trên nền tảng học trực tuyến trên Udemy, tham gia các buổi đào tạo chuyên sâu với chuyên gia bên ngoài như kỹ thuật định giá, tài chính nâng cao, chiến lược quản lý danh mục đầu tư.... Thực hiện chính sách ưu tiên thăng tiến nội bộ thay vì tuyển dụng bên ngoài.
- Là một doanh nghiệp chủ yếu đổi nhân – trong đó nhân viên là tài sản cốt lõi và lợi thế cạnh tranh, TVS đang từng bước xây dựng một văn hóa và một chiến lược quản lý nhân sự hiệu quả để thu hút, đào tạo và giữ chân nhân tài.

II.5.c Bước đầu xây dựng thương hiệu đại trà TVS nhưng mấu chốt tối cần là phục vụ nhu cầu thông tin đặc thù của từng phân khúc nhà đầu tư

- Sau nhiều năm “ngâm cứu” và thai nghén”, bộ phận Truyền thông và Quan hệ Nhà đầu tư (Marketing & IR) ra đời vào tháng 08/2024
- Trong bước đầu bộ phận này tập trung chủ yếu về Truyền thông (Marketing) để xây dựng một thương hiệu TVS chung chung cho đại chúng (Brand building for the mass market)

- Tuy nhiên nếu định vị của TVS là một ngân hàng đầu tư cao cấp (Premium niche merchant banking) dành cho những khách hàng cao cấp và những nhà đầu tư “hiểu biết” (discerned high-end clients and investors) thì chiến lược tiếp thị (marketing) nên được tập trung hơn (a more focused marketing strategy)
- Thêm nữa, một chiến lược chuyên nghiệp (best-practice IR strategy) về quản lý quan hệ với nhà đầu tư luôn đòi hỏi một cách tiếp cận tập trung vào từng phân khúc của nhà đầu tư. Và đáp ứng nhu cầu thông tin đặc thù của từng phân khúc riêng lẻ đầy.
- BKS khuyến nghị BDH và bộ phận Truyền thông xem xét và áp dụng những biện pháp thực hành tốt nhất (best practices) trong chiến lược truyền thông và quản lý quan hệ với nhà đầu tư (IR).

III. KẾ HOẠCH HOẠT ĐỘNG CHO NĂM 2025 CỦA BKS

- Giám sát việc tuân thủ pháp luật, chấp hành Điều lệ, Nghị quyết ĐHĐCĐ
- Giám sát hoạt động kinh doanh và tình hình tài chính năm 2025
- Kết hợp chặt chẽ cùng bộ phận kiểm toán nội bộ thực hiện kiểm tra hoạt động môi giới, đầu tư, nguồn vốn và các hoạt động kinh doanh khác của Công ty
- Phối hợp với bộ phận kiểm soát nội bộ (KSNB) trong việc rà soát tính tuân thủ, đảm bảo vận hành quy trình hiệu quả

IV. KẾT LUẬN VÀ KIẾN NGHỊ

Đề đối mặt với những cơ hội và những thách thức của thị trường chứng khoán Việt Nam trong năm 2025. BKS kiến nghị:

1. Qua CDS, tận dụng công nghệ để tăng tốc tăng trưởng, với một hệ thống quản lý rủi ro hiệu quả hơn và một cơ cấu chi phí tối ưu hóa. Đặc biệt triển khai một cách quyết liệt hơn việc mở rộng lĩnh vực quản lý tài sản ủy thác (eWealth)
2. Áp dụng các biện pháp thực hành tốt nhất (best practices) vào chiến lược quản lý quan hệ với nhà đầu tư (Investor Relations-IR)
3. Thiết kế và triển khai một chiến lược cắt lỗ có kỷ luật (a disciplined cut-loss strategy) để quản lý chặt chẽ các hoạt động đầu tư
4. Chuyên nghiệp hóa chiến lược quản lý nhân sự hiệu quả để thu hút, đào tạo và giữ chân nhân tài
5. Đẩy mạnh công tác quản trị rủi ro và kiểm soát nhằm bảo vệ giá trị đã đạt được và duy trì hình ảnh về một công ty chứng khoán hiệu quả, minh bạch, an toàn và đáng tin tưởng. Mục tiêu là để vượt kỷ lục [14] năm không tiêu cực tại TVS trong năm 2025
6. Duyệt mức thù lao của Ban Kiểm Soát trong năm 2025 duy trì ở mức 600 triệu đồng.

Xin chân thành cảm ơn Quý vị cổ đông!

**T/M BAN KIỂM SOÁT CÔNG TY
TRƯỞNG BAN**



ĐỖ VIỆT HÙNG