

Số: 26042023/BC-BKS

Ngày 24 tháng 03 năm 2023

## **BÁO CÁO CỦA BAN KIỂM SOÁT**

(Trước Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2023)

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

Ban Kiểm soát TVS xin báo cáo trước quý vị cổ đông hoạt động giám sát của Ban Kiểm Soát trong năm 2022 và phương hướng hoạt động trong năm 2023 như sau:

### **I. HOẠT ĐỘNG KINH DOANH CỦA TVS NĂM 2022**

Năm 2022 là năm với nhiều khó khăn trong vòng một thập kỷ qua. Cùng lúc, thị trường đón nhận nhiều thông tin tiêu cực về kinh tế, địa chính trị trong và ngoài nước, như:

- Sau 2 năm chịu ảnh hưởng tình hình dịch bệnh phức tạp, nền kinh tế Việt Nam trong năm 2022 đã phải đối mặt với nhiều thách thức lớn và biến động khó lường
- Fed tăng lãi suất từ 0,25% lên 4,5% trong năm 2022 để kìm hãm lạm phát. Đa số các ngân hàng trung ương tại các quốc gia phát triển đồng loạt áp dụng biện pháp tăng lãi suất tương tự
- Chiến tranh Nga – Ukraina
- Chính sách zero Covid của Trung Quốc
- Bất giam và khởi tố hình sự một loạt doanh nghiệp thao túng giá chứng khoán, doanh nghiệp vi phạm phát hành trái phiếu riêng lẻ.

Các sự kiện bất lợi đã có những ảnh hưởng lớn đến tình hình kinh tế, thị trường tài chính tại Việt Nam:

- Tâm lý nhà đầu tư hoang mang và đôi khi hoảng loạn dẫn đến chỉ số VNIndex và VN30 giảm lần lượt 32,8% và 34,5%
- Tỷ giá VND/USD biến động mạnh
- Lãi suất liên ngân hàng và lãi suất huy động tăng mạnh
- Kênh huy động vốn qua trái phiếu bị siết chặt, kênh tín dụng ngân hàng bị hạn chế trong quý 4 dẫn đến doanh nghiệp đối mặt khó khăn thanh khoản đặc biệt doanh nghiệp bất động sản.
- Một số doanh nghiệp (nhất là bất động sản) đứng trước bờ phá sản phải tái cấu trúc quyết liệt

Trong bối cảnh “nhổn nhá” của năm 2022, Hội Đồng Quản trị (“HDQT”) và Ban Điều hành (“BDH”) của TVS đã thường xuyên theo dõi sát sao những diễn biến của thị trường để kịp thời điều hướng TVS vượt qua được các biến động đôi khi dòn dập và nguy hiểm. Và cuối cùng đã đưa được TVS “vượt bão cập bến tương đối nguyên vẹn” với những tổn thất “tương đối thấp” so với những công ty khác cùng ngành.

TVS kết thúc năm 2022 với 44 tỷ lợi nhuận sau thuế, một kết quả tuy khiêm tốn so với những năm trước (bằng 8,5% của 2021) nhưng rất đáng khích lệ vì:

- Nguồn vốn chủ sở hữu không bị giảm
- Tất cả các hoạt động kinh doanh đều có lãi, ngoại trừ hoạt động tự doanh cổ phiếu
- ROE TVS đạt 2,5% so với mức trung bình 1,6% của ngành chứng khoán.

Ngoài ra trong một năm đầy khó khăn, HDQT và BDH của TVS vẫn tiếp tục không ngừng củng cố và xây dựng tiềm năng kinh doanh ngắn và dài hạn của công ty. Cụ thể đội ngũ TVS được tiếp tục bổ sung và kiện toàn với những nhân sự dày dặn kinh nghiệm ở những vị trí then chốt.

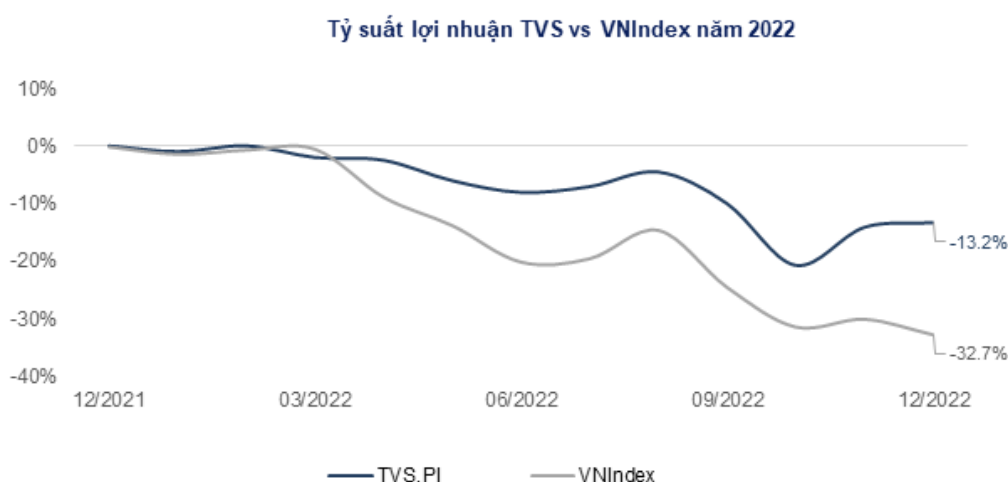
### 1.) Hoạt Động Tự Doanh (HĐTD)

Vào cuối năm 2021, Hội Đồng Đầu Tư (Investment Committee) của TVS đã lường trước được năm 2022 có thể là một năm nhiều biến động ảnh hưởng tiêu cực lên thị trường chứng khoán và có một quyết định về “thị trường rất kịp thời” (timely market call trong thuật ngữ của những nhà đầu tư chuyên nghiệp).

Hội Đồng Đầu Tư của TVS đã chủ động cho hạ tỷ trọng cổ phiếu trong tất cả các danh mục/quỹ do TVS quản lý xuống dưới 50% giá trị tài sản ròng (NAV). Thậm chí có những thời điểm, tỷ trọng cổ phiếu giảm xuống 30% và tỷ lệ tiền mặt (cash) lên đến 70%.

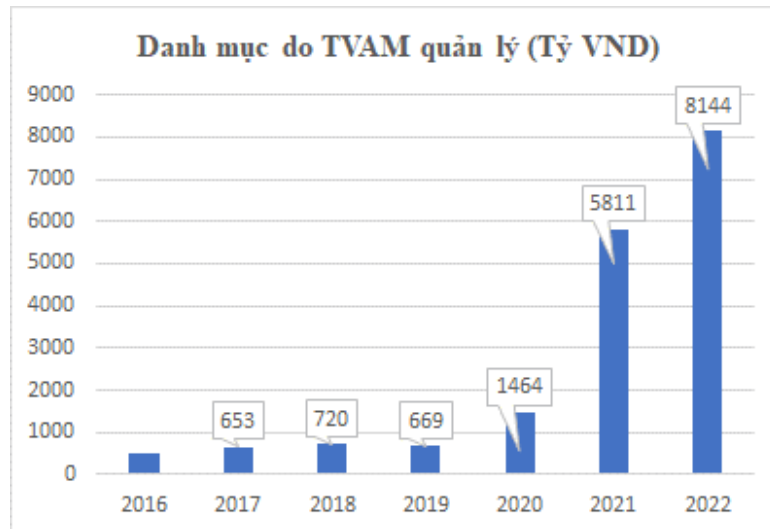
Nhờ quyết định sáng suốt này, kết quả đầu tư của bộ phận tự doanh và quản lý quỹ tuy bị âm nhưng vẫn âm rất ít so với thị trường hay các quỹ chuyên nghiệp khác tại Việt Nam.

### Bảng so sánh tỷ suất lợi nhuận HĐTD TVS so với VNIndex 2022

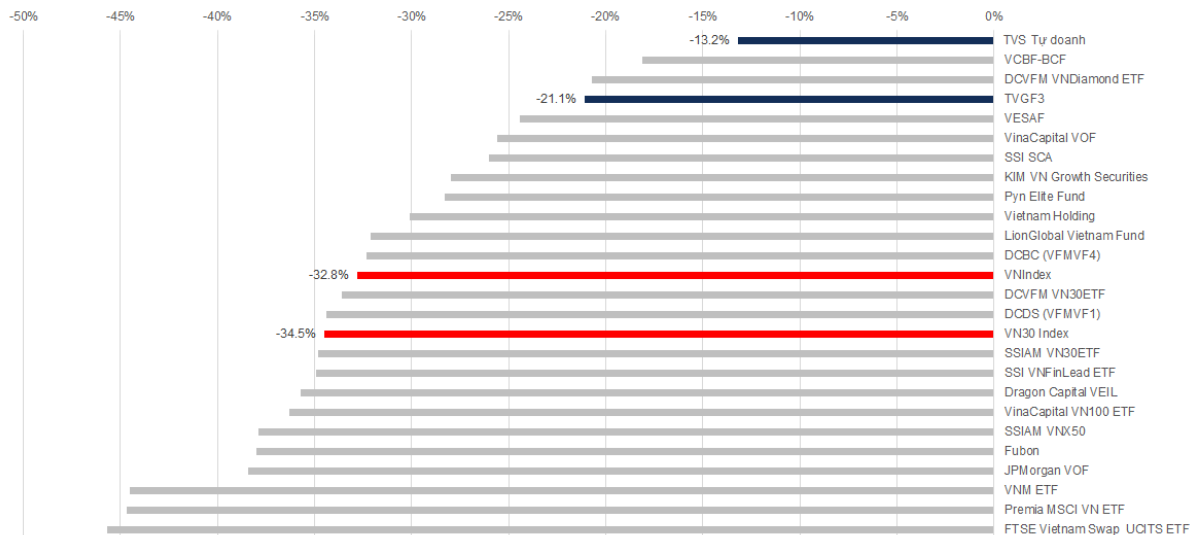


## 2.) Hoạt Động Quản Lý Quỹ (HĐQLQ)

Hoạt động quản lý quỹ vẫn có 1 năm hoạt động khởi sắc về quy mô với tổng danh mục quản lý tăng 40,1%, đạt 8.144 tỷ đồng. Tuy nhiên lợi nhuận gộp chỉ đạt 86 tỷ VND, giảm 57% so với 2021 do không có phí thưởng từ hoạt động quản lý quỹ.



### Hiệu suất đầu tư của HĐQLQ TVS so với các quỹ khác



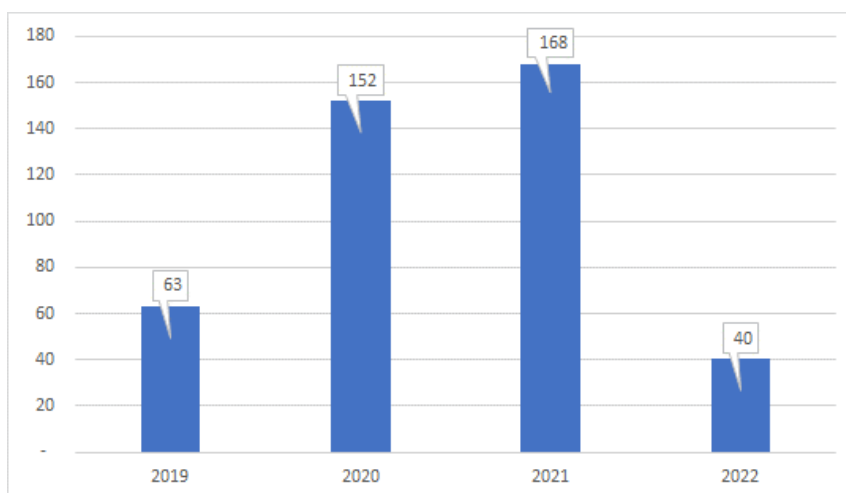
Như đã trình bày trong phần Hoạt Đầu Tư Tự Doanh, nhờ vào « market call » đầu năm 2022, kết quả TVAM chịu ảnh hưởng của việc điều chỉnh rất mạnh của thị trường thấp hơn các quỹ khác nhiều.

### 3.) Kinh doanh nguồn vốn (KDNV)

Trước những khó khăn, thách thức do tác động cộng hưởng bởi những biến động phức tạp và khó lường của kinh tế thế giới và trong nước (biến động tỷ giá, lãi suất, siết tín dụng nội địa ...), Khối Kinh doanh Nguồn vốn đã chủ động và đã quản trị tốt rủi ro thanh khoản, rủi ro thị trường, rủi ro tín dụng có khả năng ảnh hưởng đến hoạt động kinh doanh.

Thực tế cho thấy, vào cuối năm 2022, khả năng xảy ra rủi ro thanh khoản rất cao và mức độ ảnh hưởng của rủi ro này rất lớn, công ty đã chấp nhận bổ sung nguồn vốn kinh doanh với chi phí sử dụng vốn cao (do yếu tố thị trường) để đảm bảo công ty hoạt động bình thường. Do đó, Khối Kinh doanh Nguồn vốn đã bảo toàn được nguồn vốn, đảm bảo được khả năng thanh khoản của công ty và tạo ra được một khoản lợi nhuận gộp là 40 tỷ VND.

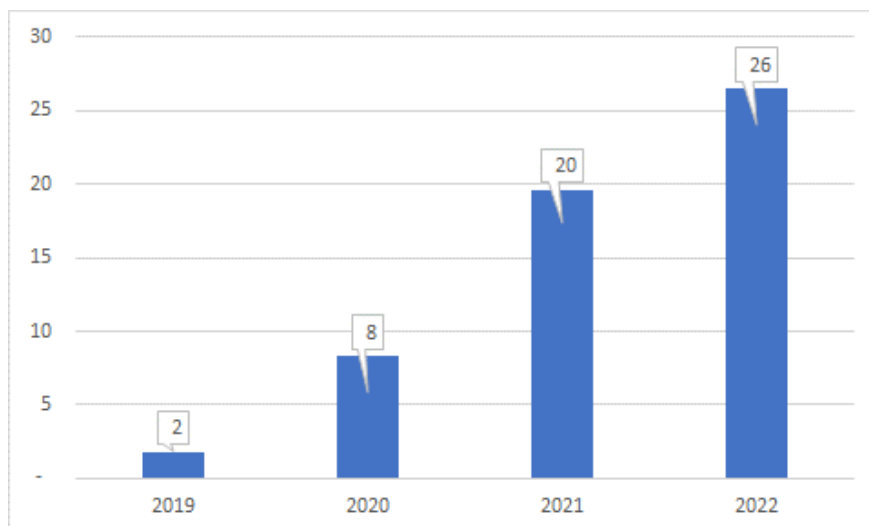
#### *Lợi nhuận hoạt động kinh doanh nguồn vốn*



#### 4.) Khối môi giới

Với các nỗ lực phục vụ khách hàng cá nhân, khách hàng tổ chức, Khối môi giới đã tạo ra 26,4 tỷ VND lợi nhuận gộp năm 2022, tăng 35% so với năm 2021

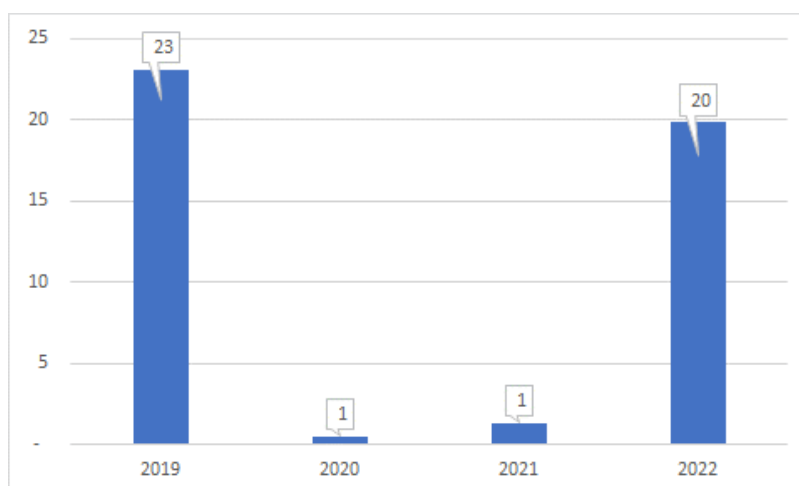
##### *Lợi nhuận hoạt động môi giới*



#### 5.) Khối Ngân hàng đầu tư

Trong năm vừa qua, Khối Ngân hàng đầu tư đã thành công trong việc hoàn thành một số giao dịch lớn, bao gồm tư vấn cho một số công ty công nghệ hàng đầu của Việt Nam về các giao dịch sáp nhập và mua bán, và tư vấn phát hành chứng khoán. Lợi nhuận gộp bộ phận đạt 20 tỷ đồng tăng 113% so với năm 2021.

##### *Lợi nhuận hoạt động Ngân hàng đầu tư*



## **6.) Khối phân tích**

Với mục tiêu xây dựng Bộ phận Phân tích làm hạt nhân cho các bộ phận kinh doanh trong hệ thống Công ty, Bộ phận Phân tích đã có sự chuyển biến lớn với việc thu hút được các nhân sự giàu chuyên môn và kinh nghiệm với một số thành viên từ những tập đoàn hàng đầu thế giới về làm việc tại Bộ Phận kể từ Quý 4/2022.

Trong Quý 4/2022, Bộ phận Phân tích đã tiến hành thực hiện các báo cáo có tính thường nhật (báo cáo ngày, báo cáo tháng, v.v.) đồng thời xây dựng hệ thống dữ liệu về ngành và cổ phiếu để phục vụ cho công tác phân tích cũng như phối hợp với các bộ phận khác trong hệ thống Công ty một cách hiệu quả nhất.

## **7.) Kiện toàn bộ máy quản trị**

Nhằm chuẩn bị cho giai đoạn phát triển bền vững và tăng trưởng cao hơn trong các năm sau, năm 2022, thay vì cắt giảm chi phí nhân sự như các công ty khác để nâng cao lợi nhuận, TVS đã kiên trì tiếp tục tuyển dụng các nhân sự cấp cao, nhiều kinh nghiệm từ các tập đoàn lớn:

- Thêm một thành viên HĐQT độc lập đến từ một ngân hàng thương mại danh tiếng toàn cầu
- Thêm một bộ phận Private Equity, với một Giám đốc bộ phận đến từ một công ty Quản lý Quỹ danh tiếng tại Việt Nam
- Thêm một Giám đốc Tài chính kế toán, đến từ những công ty kiểm toán Big4 và có kinh nghiệm làm Giám đốc tài chính công ty chứng khoán hàng đầu tại Việt Nam
- Thêm một Giám đốc Quản trị rủi ro đến từ những công ty kiểm toán Big4.

## **8.) Kiện toàn quản trị doanh nghiệp**

Ngoài ra, Công ty cũng đã thực hiện rà soát và hoàn thiện khung quản trị doanh nghiệp, hệ thống kiểm soát nội bộ và quản trị rủi ro để đảm bảo việc vận hành hiệu quả, tuân thủ các nguyên tắc, cơ chế phân quyền theo đúng định hướng đã đặt ra.

# **II. TÌNH HÌNH HOẠT ĐỘNG CỦA BAN KIỂM SOÁT (“BKS”) NĂM 2022**

Năm 2022, BKS đã thực hiện các nhiệm vụ theo quy định tại Điều lệ TVS, Quy chế nội bộ về quản trị công ty và về quy chế hoạt động của BKS, góp phần cùng Ban Điều hành (“BDH”) TVS triển khai kế hoạch kinh doanh và các nội dung liên quan được Đại hội đồng cổ đông (“ĐHĐCĐ”) thông qua.

BKS đã phối hợp tốt với HĐQT, BDH mà không để ảnh hưởng hoặc gây trở ngại đến hoạt động kinh doanh của TVS.

Các công việc liên quan đến nhiệm vụ của BKS được Trưởng BKS triển khai tới từng thành viên. Các nội dung chính đã được triển khai trong năm 2022:

- Giám sát việc thực hiện Nghị quyết ĐHĐCĐ.
- Giám sát HĐQT & BDH trong việc quản lý công ty.

- Tham gia các cuộc họp định kỳ của HĐQT, BĐH về Chiến lược hoạt động, Kế hoạch kinh doanh năm và Báo cáo tình hình thực hiện.
- Kiểm tra tính hợp lý, hợp pháp, tính trung thực trong quản lý, điều hành hoạt động kinh doanh.
- Thẩm định tính đầy đủ, hợp pháp và trung thực của báo cáo tài chính, báo cáo tình hình kinh doanh.
- Rà soát, kiểm tra và đánh giá hiệu lực và hiệu quả của hệ thống kiểm soát nội bộ, quản trị rủi ro và cảnh báo sớm.
- Giám sát việc tuân thủ các quy định của Pháp luật, Điều lệ, các quy chế của công ty trong công tác quản trị điều hành và đầu tư.

### **III. KẾT QUẢ GIÁM SÁT VÀ KIỂM TRA NĂM 2022**

#### **1. Nhận xét chung**

- Trong năm 2022, BKS nhận định HĐQT và BĐH TVS đã triển khai và thực hiện nghiêm chỉnh tất cả những nghị quyết của ĐHĐCĐ năm 2022 trong khuôn khổ pháp lý của Luật Chứng khoán, Luật Doanh nghiệp và Điều lệ Công ty trừ việc triển khai chậm việc phát hành trả cổ tức bằng cổ phiếu và cổ phiếu thưởng do liên quan trình tự xử lý hồ sơ của các cơ quan liên quan.
- Trong quá trình kiểm soát định kỳ cũng như đột xuất trong năm 2022, BKS không phát hiện các trường hợp bất thường nào gây thiệt hại cho cổ đông từ các thành viên của HĐQT và BĐH.
- Trong bối cảnh khó khăn chung toàn thị trường, TVS đã không hoàn thành kế hoạch lợi nhuận năm. HĐQT, BKS đã chia sẻ với cổ đông bằng việc từ chối nhận thù lao.

#### **2. Nhận xét về hoạt động của HĐQT**

- Trong năm 2022, HĐQT đã tổ chức 15 cuộc họp thông qua hình thức tập trung và lấy ý kiến bằng văn bản, thông qua 19 Nghị quyết nhằm giải quyết các vấn đề trọng yếu của Công ty.
- BKS nhận định HĐQT đã thực hiện đúng chức năng, nhiệm vụ, triển khai và thực hiện nghiêm chỉnh nghị quyết của ĐHĐCĐ năm 2022.

#### **3. Nhận xét về hoạt động của BĐH**

- Xuyên suốt năm 2022, BĐH đã thực hiện triển khai các nghị quyết của HĐQT và điều hành hoạt động kinh doanh của Công ty theo đúng nhiệm vụ và quyền hạn được giao, thể hiện đúng tinh thần trách nhiệm cần có.
- Đặc biệt, với một năm 2022 nhiều biến động về tình hình kinh tế vĩ mô, thị trường tài chính Thế giới nói chung và của Việt Nam nói riêng, BĐH đã ưu tiên nâng cao công tác quản trị rủi ro, triển khai và liên tục giám sát các rủi ro trọng yếu và các chỉ số cảnh

báo rủi ro liên quan đến hoạt động kinh doanh nguồn vốn, dịch vụ tài chính và các hoạt động đầu tư.

#### **4. Phối hợp hoạt động giữa BKS với HĐQT và BDH**

- Trong năm 2022, BKS đã được mời và tham dự các cuộc họp ĐHĐCĐ thường niên và bất thường, tham dự các cuộc họp HĐQT định kỳ, tham dự một số cuộc họp chiến lược của BDH Công ty về kế hoạch kinh doanh và tình hình thực hiện kế hoạch kinh doanh.
- BKS đã được cung cấp đầy đủ, kịp thời các Nghị quyết, Quyết định của HĐQT và Tổng Giám đốc theo đúng diễn biến hoạt động của Công ty để kiểm tra, giám sát kịp thời nhằm đảm bảo các hoạt động của Công ty là phù hợp và đáp ứng quyền lợi của cổ đông.

### **IV. KẾ HOẠCH HOẠT ĐỘNG CHO NĂM 2023 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 2023.
- Thực hiện kiểm tra hoạt động môi giới, đầu tư, phân tích, nguồn vốn và các hoạt động kinh doanh khác của Công ty.
- Kết hợp chặt chẽ cùng bộ phận kiểm soát nội bộ thực hiện kiểm tra hoạt động môi giới, đầu tư, phân tích, nguồn vốn và các hoạt động kinh doanh khác của Công ty.
- Phối hợp chặt chẽ cùng bộ phận kiểm soát nội bộ trong việc rà soát tính tuân thủ, đảm bảo vận hành quy trình.

### **V. KẾT LUẬN VÀ KIẾN NGHỊ**

Như đã trình bày ở trên, năm 2022 là năm có nhiều sự kiện kinh tế, địa chính trị bất lợi cho hoạt động kinh doanh của công ty và có khả năng kéo dài đến năm 2023. Vì vậy, đối với năm 2023, BKS kiến nghị:

- Tích cực bảo vệ giá trị đã đạt được từ các năm trước và bảo vệ tài sản của cổ đông, đồng thời nhận diện các cơ hội và tận dụng các ưu thế của công ty để mang lại giá trị gia tăng cao nhất cho cổ đông. Và đặc biệt duy trì hình ảnh về một công ty chứng khoán hiệu quả, minh bạch, an toàn và đáng tin tưởng của thị trường.
- Tiếp tục nâng cấp hoạt động Private Equity đầy tiềm năng qua việc xây dựng khuôn khổ pháp lý và tổ chức phù hợp.
- Tiếp tục kiện toàn bộ máy quản lý qua việc bổ sung nhân sự cấp cao tại một số bộ phận hỗ trợ của công ty để các bộ phận kinh doanh trực tiếp có sự hậu thuẫn hiệu quả cần thiết. Ví dụ tuyển dụng Giám đốc Công nghệ (CTO), Giám đốc Pháp lý, v.v.
- Triển khai chương trình “Chuyển đổi số 4.0” cho TVS, bằng cách áp dụng công nghệ mới như điện toán đám mây (Cloud), dữ liệu lớn (Big data, data warehouse), Internet vạn vật



(IOT), v.v. để theo đó thay đổi phương thức điều hành, lãnh đạo, quy trình làm việc, văn hóa công ty.

- Bầu bổ sung 1 thành viên Ban Kiểm soát thay thế Bà Đồng Thị Phương Liên là thành viên Ban Kiểm soát xin từ nhiệm theo Đơn xin từ nhiệm ngày 23/03/2023.
- Duy trì mức thù lao của Ban Kiểm Soát trong năm 2023 không quá 500 triệu đồng (bằng mức 2022).

**Xin chân thành cảm ơn Quý vị cổ đông!**

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

**ĐỖ VIỆT HÙNG**

*Nơi nhận:*

- Trình ĐHĐCĐ, HĐQT
- Lưu BKS công ty