

Hà Nội, ngày 17 tháng 03 năm 2025

BÁO CÁO THƯỜNG NIÊN
CÔNG TY CỔ PHẦN QUẢN LÝ QUỸ TRÍ TUỆ VIỆT NAM
Năm báo cáo: 2024

I. Thông tin chung

1. Thông tin khái quát

- Tên giao dịch: CÔNG TY CỔ PHẦN QUẢN LÝ QUỸ TRÍ TUỆ VIỆT NAM
- Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp số: 25/UBCK-GP do Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp ngày 14/01/2008.
- Vốn điều lệ: 116.000.000.000 đồng (Một trăm mười sáu tỷ đồng)
- Vốn đầu tư của chủ sở hữu: 116.000.000.000 đồng (Một trăm mười sáu tỷ đồng)
- Địa chỉ: Tầng 7, Số 2A Đại Cồ Việt, Phường Lê Đại Hành, Quận Hai Bà Trưng, TP. Hà Nội
- Số điện thoại: 024 37728369
- Website: www.ivam.vn

Quá trình hình thành và phát triển

- Công ty cổ phần Quản lý Quỹ Trí Tuệ Việt Nam (“IVAM”) được thành lập từ năm 2008 dưới tên gọi ban đầu là Công ty cổ phần Quản lý quỹ Bảo Tín theo giấy phép thành lập và hoạt động số 25/UBCK-GP cấp ngày 14/01/2008 bởi Ủy ban Chứng khoán Nhà nước, có vốn điều lệ 50 tỷ đồng, đặt trụ sở tại thành phố Hồ Chí Minh.
- Năm 2011, Công ty được đổi tên thành Công ty cổ phần quản lý quỹ Đối tác Toàn cầu và chuyển trụ sở từ TP Hồ Chí Minh ra Hà Nội.
- Năm 2015, Công ty đổi tên thành Công ty cổ phần Quản lý Quỹ Trí Tuệ Việt Nam và tăng vốn điều lệ lên 70 tỷ đồng. Để đáp ứng nhu cầu hoạt động kinh doanh, năm 2021 Công ty tiếp tục tăng vốn điều lệ lên 116 tỷ đồng.
- Với mục tiêu là trở thành công ty quản lý quỹ hàng đầu, IVAM đem đến cho các nhà đầu tư những sản phẩm dịch vụ đa dạng với chất lượng cao nhất, bao gồm Dịch vụ Quản lý Danh mục Đầu tư, Dịch vụ Quản lý Quỹ đầu tư, Dịch vụ Tư vấn đầu tư và Nghiên cứu phân tích.

2. Ngành nghề và địa bàn kinh doanh

a) Ngành nghề kinh doanh:

Hoạt động kinh doanh chính của Công ty là:

- Quản lý quỹ đầu tư chứng khoán, công ty đầu tư chứng khoán;
- Quản lý danh mục đầu tư chứng khoán;
- Tư vấn đầu tư chứng khoán.

b) Địa bàn kinh doanh: Việt Nam

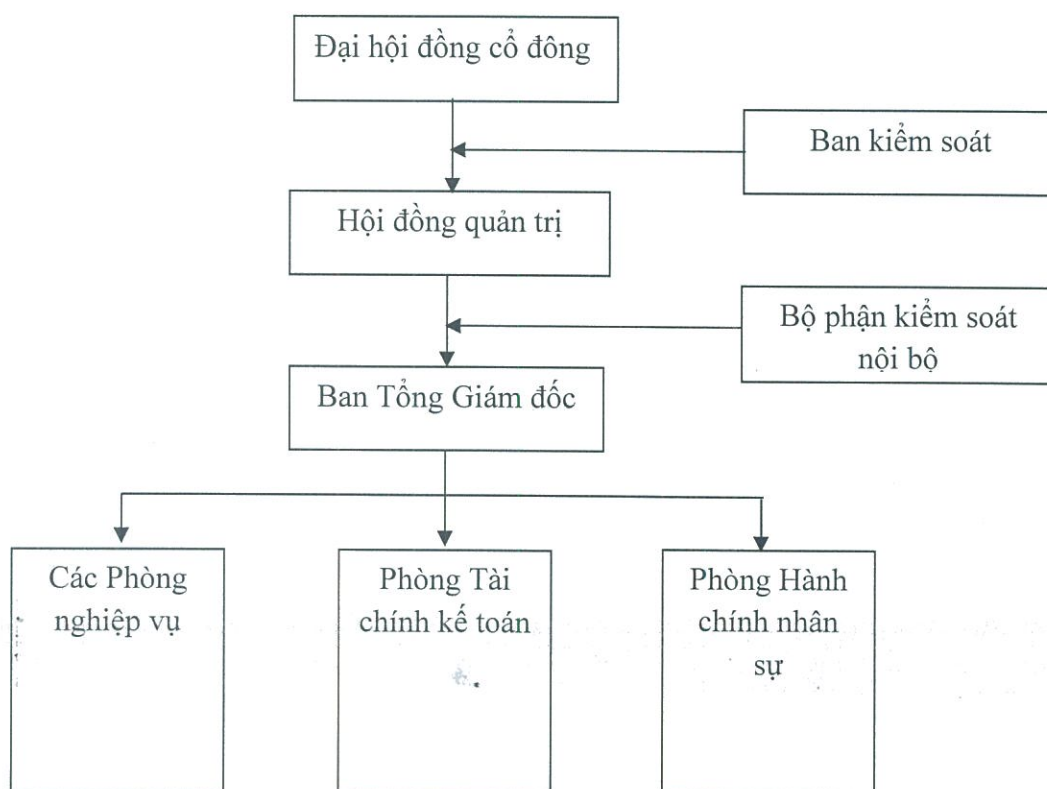
3. Thông tin về mô hình quản trị, tổ chức kinh doanh và bộ máy quản lý

a) Mô hình quản trị:

IVAM được tổ chức dưới hình thức công ty cổ phần, được thành lập và hoạt động theo pháp luật Việt Nam với các điều khoản và điều kiện được quy định trong điều lệ.

Điều lệ của IVAM là cơ sở pháp lý cho toàn bộ hoạt động của công ty, bao gồm các nội dung về nhận diện công ty, phương thức thành lập, góp vốn, cơ cấu tổ chức, quản lý và vận hành công ty.

b) Sơ đồ tổ chức:



4. Định hướng phát triển

a) Các mục tiêu chủ yếu của Công ty:

- Quản lý hiệu quả các Danh mục đầu tư của Khách hàng;
- Sử dụng nguồn vốn chủ sở hữu trong hoạt động đầu tư được hợp lý và đem lại lợi nhuận từ hoạt động tài chính;
- Tăng cường tìm kiếm nhà đầu tư thành lập quỹ các quỹ mới để thực hiện quản lý nhằm tạo nguồn thu ổn định cho Công ty.

b) Chiến lược phát triển trung và dài hạn: Tái cơ cấu hoạt động nghiệp vụ của Công ty, tìm kiếm khách hàng và tạo uy tín trên thị trường chứng khoán.

c) Các mục tiêu đối với môi trường, xã hội và cộng đồng của Công ty: Hoạt động kinh doanh hiệu quả, mở rộng quy mô tạo thêm việc làm cho nhiều lao động khác.

5. Các rủi ro.

Công ty đã xây dựng hệ thống quản lý rủi ro nhằm phát hiện và đánh giá các rủi ro mà Công ty phải chịu, thiết lập các chính sách và quy trình kiểm soát rủi ro ở mức chấp nhận được. Hệ thống quản lý rủi ro được xem xét lại định kỳ nhằm phản ánh những thay đổi của điều kiện thị trường và hoạt động của Công ty.

Rủi ro tài chính bao gồm rủi ro thị trường (bao gồm rủi ro tỷ giá, rủi ro lãi suất và rủi ro về giá), rủi ro tín dụng và rủi ro thanh khoản,

Rủi ro thị trường: Rủi ro này phát sinh khi các thị trường tài sản mà quỹ đầu tư có sự suy giảm từng phần hay toàn bộ trong một khoảng thời gian. Loại rủi ro này dẫn tới sự suy giảm của toàn bộ thị trường. Rủi ro này thuộc rủi ro mang tính hệ thống nằm ngoài khả năng kiểm soát của công ty quản lý quỹ.

Việc tổ chức nghiên cứu kinh tế vĩ mô, đánh giá chính xác xu hướng thị trường từ hoạt động nghiên cứu đầu tư trong công ty quản lý quỹ sẽ góp phần đánh giá và dự đoán kịp thời những tác động có thể có nhằm đưa ra những giải pháp thích hợp trong hoạt động đầu tư, giảm thiểu tác động bất lợi từ những rủi ro thị trường.

Rủi ro tín dụng:

Rủi ro tín dụng xảy ra khi một khách hàng hoặc đối tác không đáp ứng được các nghĩa vụ trong hợp đồng dẫn đến các tổn thất tài chính cho Công ty. Công ty có chính sách tín dụng phù hợp và thường xuyên theo dõi tình hình để đánh giá xem Công ty có chịu rủi ro tín dụng hay không. Tại ngày kết thúc năm tài chính, Công ty không có khoản rủi ro tín dụng đáng kể nào.

Rủi ro thanh khoản:

Rủi ro thanh khoản là rủi ro Công ty gặp khó khăn khi thực hiện các nghĩa vụ tài chính do thiếu vốn. Rủi ro thanh khoản của Công ty chủ yếu phát sinh từ việc các tài sản tài chính và công nợ tài chính có các thời điểm đáo hạn khác nhau.

Công ty giám sát rủi ro thanh khoản thông qua việc duy trì một lượng tiền mặt và các khoản tương đương tiền ở mức mà Hội đồng quản trị cho là đủ để đáp ứng cho các hoạt động của Công ty và giảm thiểu ảnh hưởng của những biến động về luồng tiền.

II. Tình hình hoạt động trong năm

1. Tình hình hoạt động sản xuất kinh doanh

Trong năm 2024, tình hình tài chính của Công ty giữ được cơ bản ổn định:

- Số lượng khách hàng ủy thác đầu tư là: 01 tổ chức và 11 khách hàng cá nhân
- Số lượng khách hàng tư vấn đầu tư chứng khoán: 1
- Số lượng Quỹ do công ty quản lý: 02 quỹ
- Tỷ lệ an toàn tài chính đảm bảo theo quy định của pháp luật. Tại thời điểm 31/12/2024, tỷ lệ an toàn tài chính là 392.26%).

2. Tổ chức và nhân sự

- Danh sách Ban Tổng Giám đốc:

- Tổng giám đốc: Bà Trần Thanh Vân
Sinh năm: 1986
Trình độ chuyên môn: Cử nhân kế toán, Cử nhân Luật
Đã được Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp chứng chỉ hành nghề Quản lý Quỹ.
Được bổ nhiệm giữ chức vụ Tổng giám đốc từ ngày 20/06/2024.
- Tổng giám đốc: Ông Mai Trung Dũng
Sinh năm: 1977
Trình độ chuyên môn: Thạc sỹ tài chính
Đã được Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp chứng chỉ hành nghề Quản lý Quỹ.
Giữ chức vụ Tổng giám đốc từ ngày 10/05/2022 đến hết ngày 06/05/2024
- Phó Tổng giám đốc: Ông Nguyễn Đức Thọ
Sinh năm: 1993
Trình độ chuyên môn: Cử nhân Quản trị Kinh Doanh Tài chính – Ngân hàng
Đã được Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp chứng chỉ hành nghề Quản lý Quỹ.
Được bổ nhiệm giữ chức vụ Phó Tổng Giám đốc từ ngày 26/04/2024.

Số lượng cán bộ, nhân viên: Tổng số lao động của Công ty tại ngày 31/12/2024 là 15 người, trong đó 8 người lao động có chứng chỉ hành nghề quản lý quỹ. Chính sách đối với người lao động công ty đáp ứng theo Luật lao động Việt Nam, với các chế độ lương thưởng, đãi ngộ phù hợp với từng vị trí chuyên môn của cán bộ, nhân viên.

3. Tình hình đầu tư, tình hình thực hiện các dự án

a) Các khoản đầu tư lớn:

Giá trị Khoản đầu tư của Công ty tính đến thời điểm 31/12/2024 tại danh mục đầu tư ngắn hạn với giá trị thị trường là 54,570,285,000 VNĐ.

b) Các công ty con, công ty liên kết: không

4. Tình hình tài chính

a) Tình hình tài chính

Chỉ tiêu	Năm 2023	Năm 2024	Tỷ lệ % thay đổi
1	2	3	4=3/2
Tổng giá trị tài sản	67,084,588,010	55,835,094,579	83.23%
Doanh thu thuần	1,054,562,864	1,682,218,959	159.52%
Lợi nhuận gộp từ hoạt động kinh doanh	436,328,773	1,488,978,959	341.25%
Doanh thu hoạt động tài chính	5,732,429,650	3,262,186,189	56.91%
Chi phí hoạt động tài chính	12,715,741,224	6,721,925,069	52.86%
Chi phí quản lý doanh nghiệp	10,664,881,579	8,695,425,694	81.53%
Lợi nhuận khác	(19,197,112)	327,239,204	1704.63%
Lợi nhuận trước thuế	(17,231,061,492)	(10,338,946,411)	60.00%
Lợi nhuận sau thuế	(17,261,669,947)	(10,338,946,411)	59.90%

b) Các chỉ tiêu tài chính chủ yếu

Các chỉ tiêu	Năm 2023	Năm 2024	Ghi chú
1. Chỉ tiêu về khả năng thanh toán			
+ Hệ số thanh toán ngắn hạn:	1723%	1874%	
+ Hệ số thanh toán nhanh:	1723%	1874%	
2. Chỉ tiêu về cơ cấu vốn			
+ Hệ số Nợ/Tổng tài sản	5.80%	5.3%	
+ Hệ số Nợ/Vốn chủ sở hữu	6.16%	5.6%	
3. Chỉ tiêu về năng lực hoạt động			
+ Vòng quay hàng tồn kho:			
+ Doanh thu thuần/Tổng tài sản	1.6%	3.0%	
4. Chỉ tiêu về khả năng sinh lời			
+ Hệ số Lợi nhuận sau thuế/Doanh thu thuần	-1637%	-615%	
+ Hệ số Lợi nhuận sau thuế/Vốn chủ sở hữu	-27.3%	-20%	
+ Hệ số Lợi nhuận sau thuế/Tổng tài sản	-25.7%	-19%	
+ Hệ số Lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh/Doanh thu thuần	41%	89%	

5. Cơ cấu cổ đông, thay đổi vốn đầu tư của chủ sở hữu

a) Cổ phần:

Vốn điều lệ của Công ty là 116.000.000.000 VNĐ, chia thành 11.600.000 cổ phần với mệnh giá 10.000VNĐ/ cổ phần.

Cổ đông	Số vốn đã góp			
	Tại ngày 31/12/2024		Tại ngày 01/01/2024	
	VND	%	VND	%
Các cổ đông cá nhân	111,000,000,000	95.69	111,000,000,000	95.69
Cổ đông tổ chức	5,000,000,000	4.31	5,000,000,000	4.31
Cộng	116,000,000,000	100.00	116,000,000,000	100.0

- b) Tình hình thay đổi vốn đầu tư của chủ sở hữu: Không
- c) Giao dịch cổ phiếu quỹ: Không
- d) Các chứng khoán khác: Không

6. Báo cáo tác động liên quan đến môi trường và xã hội của công ty

- a. Quản lý nguồn nguyên vật liệu.
 - a) Tổng lượng nguyên vật liệu được sử dụng để sản xuất và đóng gói các sản phẩm và dịch vụ chính của tổ chức trong năm: Không
 - b) Báo cáo tỷ lệ phần trăm nguyên vật liệu được tái chế được sử dụng để sản xuất sản phẩm và dịch vụ chính của tổ chức: Không
- b. Tiêu thụ năng lượng
 - a) Năng lượng tiêu thụ trực tiếp và gián tiếp: Không
 - b) Năng lượng tiết kiệm được thông qua các sáng kiến sử dụng năng lượng hiệu quả: Không
 - c) Các báo cáo sáng kiến tiết kiệm năng lượng: Không
- c. Tiêu thụ nước
 - a) Nguồn cung cấp nước và lượng nước sử dụng: Không
 - b) Tỷ lệ phần trăm và tổng lượng nước tái chế và tái sử dụng: Không.
- d. Tuân thủ pháp luật về bảo vệ môi trường
 - a) Số lần bị xử phạt vi phạm do không tuân thủ luật pháp và các quy định về môi trường: Không
 - b) Tổng số tiền do bị xử phạt vi phạm do không tuân thủ luật pháp và các quy định về môi trường: Không
- e. Chính sách liên quan đến người lao động
 - a) Số lượng lao động: Tổng số nhân viên của Công ty tại ngày 31/12/2024 là 15 người (Tại ngày 31/12/2023 là 17 người)

- b) Chính sách lao động nhằm đảm bảo sức khỏe, an toàn và phúc lợi của người lao động: theo Nội quy lao động và chính sách phúc lợi của Công ty.
- c) Hoạt động đào tạo người lao động: Công ty tài trợ cho các nhân viên tham gia khóa học chứng chỉ hành nghề quản lý quỹ do Ủy ban Chứng khoán Nhà nước tổ chức đào tạo và cấp chứng chỉ. Công ty cũng khuyến khích và tạo điều kiện để cán bộ nhân viên tự đào tạo trong nội bộ hoặc tham gia các khóa học bên ngoài để nâng cao trình độ chuyên môn nghiệp vụ.
- f. Báo cáo liên quan đến trách nhiệm đối với cộng đồng địa phương
- Công ty tham gia hoạt động và đóng góp tài chính cho Quỹ từ thiện phục vụ cho các hoạt động thiện nguyện vì cộng đồng.

III. Báo cáo và đánh giá của Ban Tổng Giám đốc

1. Đánh giá kết quả hoạt động sản xuất kinh doanh

Năm 2024 là một năm khó khăn. Mặc dù Hội đồng quản trị cùng Ban Tổng Giám đốc và toàn bộ nhân viên đã nỗ lực phấn đấu, nhưng Công ty chưa đạt được lợi nhuận sau thuế theo kế hoạch. Tuy nhiên tỷ lệ an toàn tài chính vẫn duy trì ở mức 392.26% đáp ứng quy định của pháp luật;

2. Tình hình tài chính

a) Tình hình tài sản

Tổng tài sản của công ty trong năm 2024 đạt 55,835,094,579 đồng, giảm 16.77% so với năm 2023.

Tài sản ngắn hạn đạt 55,827,277,687 đồng, giảm 16.71% so với năm 2023.

Tài sản dài hạn đạt 7,816,892 đồng, giảm 85.98% so với năm 2023.

Việc sử dụng tài sản cho hoạt động đầu tư tài chính chưa thật sự đạt hiệu quả cao do thị trường không thuận lợi nên đã phải trích lập dự phòng nhiều cho một số khoản đầu tư dài hạn giảm giá trị.

Việc tìm kiếm khách hàng và huy động vốn ủy thác tương đối khó khăn, năng lực nội tại của Công ty còn hạn chế.

Trong năm 2024 công ty không phát sinh các khoản phải thu khó đòi.

b) Tình hình nợ phải trả

Nợ phải trả chiếm 5.34% tổng nguồn vốn của công ty, chủ yếu là khoản phải trả cho nhà cung cấp, các khoản phải trả thuế và các khoản phải trả khác chưa đến kỳ hạn thanh toán.

Trong năm công ty đã xử lý phần lớn các khoản nợ phải trả từ các năm trước, không phát sinh các khoản phải trả xấu đảm bảo tỷ lệ nợ phải trả trên vốn chủ sở hữu ở 5.64% được coi là mức an toàn.

Các giao dịch của công ty đều bằng đồng Việt Nam nên công ty không bị ảnh hưởng của việc biến động tỷ giá hối đoái.

3. Những cải tiến về cơ cấu tổ chức, chính sách, quản lý

Trong năm 2024, cơ cấu tổ chức cũng như chính sách của Công ty chưa có nhiều thay đổi. Tuy nhiên, Công ty đã nỗ lực tuyển dụng và tìm kiếm nhân sự có năng lực để hoàn thiện bộ phận nghiệp vụ, nâng cao chất lượng dịch vụ của Công ty.

4. Kế hoạch phát triển trong tương lai

Trong thời gian tới, Công ty đang chú trọng tuyển dụng, đào tạo để nâng cao chất lượng nghiệp vụ cũng như chất lượng dịch vụ đem lại cho khách hàng. Theo đó, từng bước hoàn thiện bộ máy tổ chức của Công ty.

Kế hoạch dài hạn, Công ty sẽ thành lập thêm các quỹ mới để phát huy thế mạnh kinh doanh của ngành cũng là phát triển lợi thế của một công ty quản lý quỹ.

IV. Đánh giá của Hội đồng quản trị về hoạt động của Công ty

1. Đánh giá của Hội đồng quản trị về các mặt hoạt động của Công ty

Tổng kết năm 2024, Công ty đạt tổng doanh thu hoạt động nghiệp vụ đạt 1.68 tỷ đồng, doanh thu hoạt động tài chính đạt 3.26 tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế -10.33 tỷ đồng. Doanh thu hoạt động kinh doanh tăng hơn so với năm 2023 trong khi chi phí tài chính, chi phí quản lý ... giảm dẫn tới số lỗ của năm 2024 cũng giảm mạnh so với năm 2023.

Đóng góp vào kết quả hoạt động kinh doanh bao gồm thu nhập từ hoạt động quản lý danh mục đầu tư, hoạt động quản lý quỹ đầu tư, hoạt động tư vấn đầu tư và hoạt động đầu tư chứng khoán của Công ty.

Nhìn chung, hoạt động kinh doanh của Công ty chưa thật hiệu quả do nguồn nhân lực còn hạn chế, nguồn vốn chủ sở hữu nhỏ khiến cho các chỉ tiêu kinh doanh không đạt kết quả mong muốn.

2. Đánh giá của Hội đồng quản trị về hoạt động của Ban Tổng Giám đốc công ty

Ban Tổng Giám đốc đã có những cố gắng để duy trì hoạt động chung của Công ty trước những biến động của thị trường chứng khoán và nhân sự trong nội bộ.

Ban Tổng Giám đốc Công ty đã tuân thủ Điều lệ và các quy định nội bộ của công ty trong việc điều hành các hoạt động kinh doanh của công ty.

3. Các kế hoạch, định hướng của Hội đồng quản trị

Hội đồng quản trị định hướng sẽ tái cơ cấu tổ chức của Công ty, nâng cao chất lượng nhân sự và chất lượng hoạt động dịch vụ của Công ty. Hội đồng quản trị sẽ tập trung vào công tác quản trị nhân sự, đào tạo chuyên sâu, nâng cao chất lượng hoạt động quản trị rủi ro về pháp lý, kiểm soát nội bộ.

Đồng thời triển khai kế hoạch mở rộng quy mô hoạt động, huy động vốn hiệu quả, phát triển thương hiệu để hướng tới thành lập thêm các quỹ đầu tư nhằm phát huy lợi thế của Công ty quản lý quỹ trên thị trường.

V. Quản Trị công ty

1. Hội đồng quản trị

a) Thành viên Hội đồng quản trị

Các thành viên của Hội đồng Quản trị trong năm và tại ngày lập báo cáo này bao gồm:

Ông Vũ Mạnh Tiến

Chủ tịch

Ông Nguyễn Hải Châu

Thành viên

Ông Nguyễn Trần Trung Sơn

Thành viên

Bổ nhiệm ngày 29/04/2024

Bà Trần Hải Anh

Thành viên

Miễn nhiệm ngày 29/04/2024

b) Các tiểu ban thuộc Hội đồng quản trị

Công ty không thành lập các tiểu ban trực thuộc Hội đồng quản trị

c) Hoạt động của Hội đồng quản trị

Trong năm Hội đồng quản trị tổ chức 12 cuộc họp ban hành 12 Nghị quyết phục vụ cho công tác quản trị Công ty. Các Nghị quyết của Hội đồng quản trị được đăng tải trên trang website của Công ty tại địa chỉ www.ivam.vn theo quy định của pháp luật.

2. Ban Kiểm soát

a) Thành viên và cơ cấu của Ban kiểm soát

Các thành viên của Hội đồng Quản trị trong năm và tại ngày lập báo cáo này bao gồm:

Bà Trần Thị Minh Huệ

Trưởng ban

Ông Nguyễn Ngọc Khánh

Thành viên

Bà Đinh Thị Thu Vân

Thành viên

b) Hoạt động của Ban kiểm soát

Ban kiểm soát đã giám sát, kiểm tra để đảm bảo:

- Hội đồng quản trị thực hiện các công tác đúng với chức năng và thẩm quyền của HĐQT theo quy định của pháp luật và Điều lệ Công ty;
- Ban Tổng Giám đốc công ty triển khai Nghị quyết của HĐQT, thực hiện các hoạt động kinh doanh theo đúng quy định của pháp luật và Điều lệ Công ty;

VI. Báo cáo tài chính

Quý cổ đông vui lòng xem bản đầy đủ Báo cáo tài chính kiểm toán được đăng tải trên website của Công ty: www.ivam.vn.

XÁC NHẬN CỦA ĐẠI DIỆN THEO
PHÁP LUẬT CỦA CÔNG TY



PHÓ TỔNG GIÁM ĐỐC

Nguyễn Đức Thọ

ANNUAL REPORT

Year 2024

To: STATE SECURITIES COMMISSION

I. General information

1. General information

- Trading name: INTELLECTUAL VIETNAM ASSET MANAGEMENT JOINT STOCK COMPANY
- Transaction name: IVAM
- Business Registration Certificate No.: 25/UBCK-GP, Issued by State Securities Commission of Vietnam
- Charter capital: 116.000.000.000 VND (One hundred sixteen billion VND)
- Owner's capital: 116.000.000.000 VND (One hundred sixteen billion VND)
- Address: 7th Floor, No. 2A, Dai Co Viet Street, Le Dai Hanh Ward, Hai Ba Trung District, Hanoi City, Vietnam.
- Telephone number: 0243 772 8369
- Fax number: 0243 772 8370
- Website: <http://www.ivam.vn>
- Securities code (if any): none

Formation and Development Process

Intellectual Vietnam Asset Management Joint Stock Company ("IVAM") was established in 2008 under the initial name Bao Tin Fund Management Joint Stock Company according to license number 25/UBCK-GP issued on January 14, 2008 by the State Securities Commission of Vietnam, with a charter capital of 50 billion VND, headquartered in Ho Chi Minh City.

In 2011, the company was renamed to Global Partners Fund Management Joint Stock Company and relocated its headquarters from Ho Chi Minh City to Hanoi.

To meet the business demands, the company increased its charter capital from 50 billion to 70 billion VND and renamed to Intelligence Vietnam Asset Management Joint Stock Company in 2015.

In 2021, the company continued to increase its charter capital to 116 billion VND and relocated its headquarter to 7th Floor, No. 2A, Dai Co Viet Street, Le Dai Hanh Ward, Hai Ba Trung District, Hanoi City, Vietnam.

2. Main business activities and locations of the business:

a. Business activities:

The main business activities of IVAM include:

- Managing securities investment funds.
- Providing securities investment advisory services.
- Managing securities investment portfolios.

b. Operation territory:

Ivam does business within the territory of Vietnam.

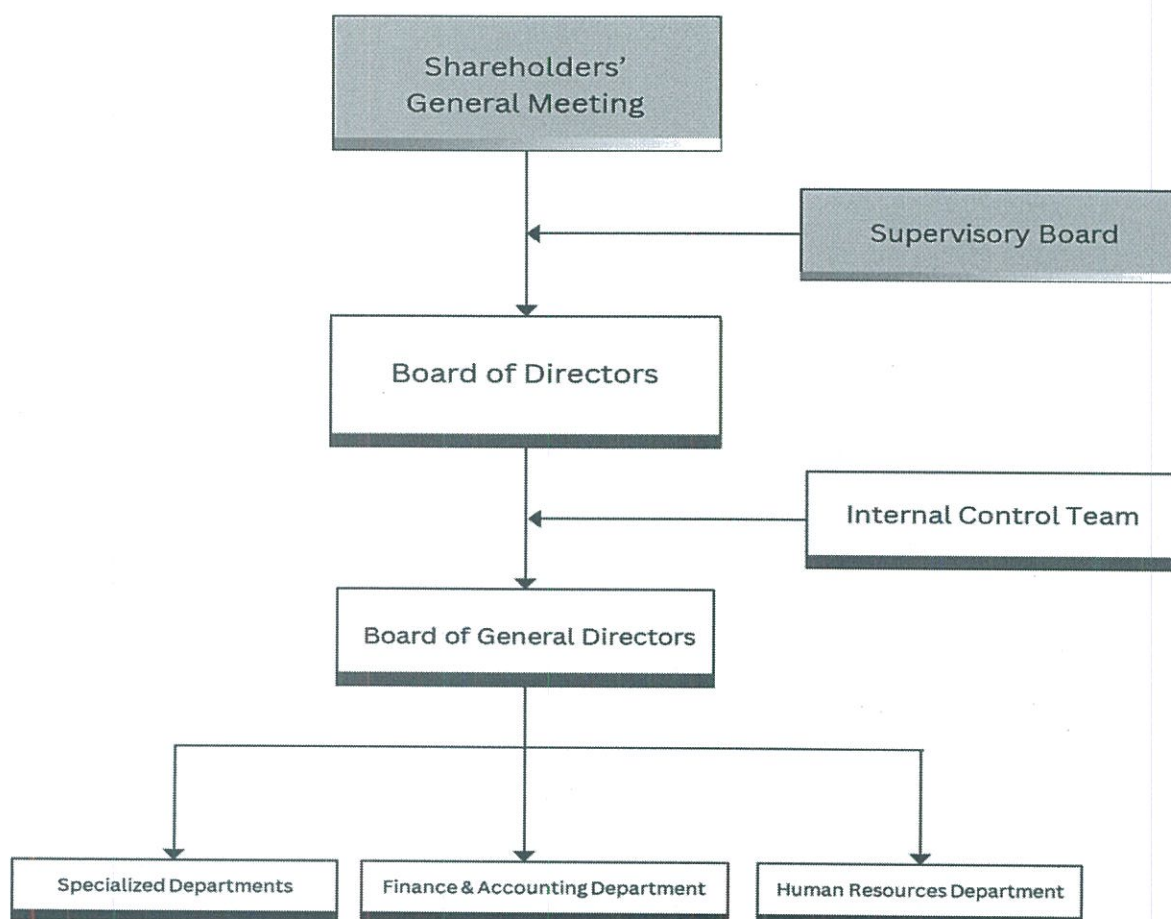
3. Information about governance model, business organization and managerial apparatus

a. Corporate Governance

IVAM is organized as a joint-stock company, established and operating under Vietnamese law with the terms and conditions stated in the charter.

The Charter of IVAM is a legal basis for the operation of the entire company, including the contents of company identity, methods of establishment, capital contributions, organizational structure, management, and operations of the company.

b. Organisation chart



4. Development orientations

a. Main objectives of the Company:

- Utilize equity capital in a reasonable manner for investment activities to generate financial profits.
- Effectively manage customers' investment portfolios.
- Enhance efforts to attract investors to establish new funds for management, ensuring stable revenue for the company.

b. Development strategies in the medium and long term.

- Restructure the company's operations, expand client base, and build a strong reputation in the stock market.
- Become one of the leading and most efficient asset management companies in Vietnam.

- c. Corporate objectives with regard to corporate environment, society and community sustainability.

Operate the business efficiently, expand its scale, and create more job opportunities.

d. Risks:

Specify the risks probably affecting the production and business operations or the realization of the Company's objectives, including environmental risks.

The company has established a risk management system to identify and assess the risks it faces, as well as to develop policies and procedures to control risks at an acceptable level. The risk management system is periodically reviewed to reflect changes in market conditions and the company's operations.

Financial risks include market risk (such as exchange rate risk, interest rate risk, and price risk), credit risk, and liquidity risk.

Market risk

This risk arises when asset markets in which the investment fund operates experience partial or total decline over a period of time. This type of risk leads to an overall market downturn. It is a systemic risk that is beyond the control of the fund management company.

Conducting macroeconomic research and accurately assessing market trends through investment research within the fund management company will help evaluate and predict potential impacts in a timely manner. This enables the implementation of appropriate investment solutions to minimize adverse effects from market risks.

Credit Risk

Credit risk occurs when a customer or partner fails to fulfill contractual obligations, leading to financial losses for the company. The company has an appropriate credit policy and regularly monitors the situation to assess its exposure to credit risk. As of the end of the financial year, the company did not have any significant credit risk.

Liquidity Risk.

The risk that the company faces difficulties in meeting its financial obligations due to a lack of capital. This risk primarily arises from the mismatch in the maturity dates of the company's financial assets and financial liabilities.

The company control liquidity risk by maintaining a level of cash and cash equivalents that the Board of Directors deems sufficient to meet the company's operations and minimize the impact of cash flow fluctuations.

II. *Operations in the Year*

1. Situation of production and business operations

In 2024, the company's financial situation remained generally stable:

- Number of entrusted investment clients: 01 Institution and 12 individual clients
- Number of securities investment advisory clients: 1
- Number of funds managed by the company: 02

Financial safety ratio ensured according to legal regulations. As of December 31, 2024, the financial safety ratio was 392.26%

2. Organization and Human Resources

- The Board of Management:

General Manager:

Ms. Tran Thanh Van, born in 1986, holds a Bachelor degree in Accounting and Fund Management Certificate. She was appointed as the General Director from April 26, 2024.

General Manager:

Mr. Mai Trung Dung, born in 1977, holds a Master's degree in Financial Management and Fund Management Certificate. He served as the General Director from May 10, 2022, to May 6, 2024.

Deputy General Manager:

Mr. Nguyen Duc Tho, born in 1993, holds a Bachelor degree in Financial and Banking Management and Fund Management Certificate. He served as the Deputy General Director from April 26, 2024.

The total number of employees in the company as of December 31, 2024, is 15 people, of which 8 employees hold fund management licenses. The company's labor policies comply with Vietnamese labor laws, with appropriate salary, bonus, and welfare regimes tailored to each staff member's professional position.

3. Investment activities

a. Major investments:

The value of the company's investments as of December 31, 2024, in the short-term investment portfolio is 54,570,285,000 VND.

b. Subsidiaries, associated companies: None

4. Financial situation

a. Financial situation

Indicators	Year 2023	Year 2024	% change
Total asset	67,084,588,010	55,834,202,077	83.23%
Net revenue	1,054,562,864	1,682,218,959	159.52%
Profit from business activities	436,328,773	1,488,978,959	341.25%
Financial operating revenue	5,732,429,650	3,262,186,189	56.91%
Financial operating expenses	12,715,741,224	6,721,925,069	52.86%
Administrative expenses	10,664,881,579	8,695,425,694	81.53%
Other profits	(19,197,112)	327,239,204	1704.63%
Profit before tax	(17,231,061,492)	(10,338,946,411)	60.00%
Profit after tax	(17,261,669,947)	(10,338,946,411)	59.90%

b. Major financial indicators:

Indicators	Year 2023	Year 2024	Note
1. Solvency ratio			
+ Current ratio:	1723%	1874%	
+ Quick ratio:	1723%	1874%	
2. capital structure Ratio			
+ Debt/Total assets ratio	6%	5%	
+ Debt/Owner's Equity ratio	6%	6%	
3. Operation capability Ratio			
+ Inventory turnover:	0%	0%	
+ Total asset turnover:	2%	3%	
4. Profitability			
+ profit after tax/ Net revenue Ratio	-1637%	-615%	
+ profit after tax/ total capital Ratio	-27%	-20%	
+ profit after tax/ Total assets Ratio	-26%	-19%	
+ Profit from business activities/ Net revenue Ratio	41%	89%	

5. Shareholders structure, change in the owner's equity.

a. Shares: The company's charter capital is 116,000,000,000 VND, divided into 11,600,000 shares with a par value of 10,000 VND per share.

b. Shareholders structure:

Shareholders	Contributed capital (VND)			
	31/12/2024		01/01/2024	
	Amount	Ratio %	Amount	Ratio %
Individual shareholders	111,000,000,000	95.69	111,000,000,000	95.69
Corporate shareholders	5,000,000,000	4.31	5,000,000,000	4.31
Total	116,000,000,000	100	116,000,000,000	100

c. Change in the owner's equity: None

d. Transaction of treasury stocks: None

e. Other securities: None

6. Environment-Social-Governance (ESG) Report of the Company

6.1. Environmental Impact.

- Total direct and indirect GHG emission: None
- Measures and initiatives to reduce GHG emission: None

6.2. Management of raw materials:

- a. The total amount of raw materials used for the manufacture and packaging of the products as well as services of the organization during the year: None
- b. The percentage of materials recycled to produce products and services of the organization: None

6.3. Energy consumption:

- a. Energy consumption - directly and indirectly: None
- b. Energy savings through initiatives of efficiently using energy: None
- c. The report on energy saving initiatives (providing products and services to save energy or use renewable energy); report on the results of these initiatives: None

6.4. Water consumption (water consumption of business activities in the year

- a. Water supply and amount of water used: None
- b. Percentage and total volume of water recycled and reused: None

6.5. Compliance with the law on environmental protection:

- a. Number of times the company is fined for failing to comply with laws and regulations on environment: None
- b. The total amount to be fined for failing to comply with laws and regulations on the environment: None

11/10/2024 11:11

6.6. Policies related to employees

- a. Number of employees, average wages of workers.
- b. The total number of employees in the company as of December 31, 2024, is 15 people (as of December 31, 2023, it was 17 people).
- c. Labor policies to ensure health, safety and welfare of workers In accordance with the company's regulations and the law.
- d. Employee training

The company covers employees participating in the fund management course organized and certified by the State Securities Commission of Vietnam. The company also encourages and facilitates employees to engage in self-training within the organization or participate in external courses to enhance their professional knowledge and skills.

III. Reports and assessments of the Board of Management

1. Assessment of operating results

2024 was a challenging year. Despite the efforts of the Board of Directors, the Executive Team, and all employees, the company did not achieve the planned after-tax profit. However, the Available capital ratio remained at 392.26% meeting legal requirements.

2. Financial Situation

a. Assets

The company's total assets in 2024 reached 55,835,094,579 VND, a decrease of 16.77% compared to 2023. Short-term assets were 55,827,277,687 VND, a decrease of 16.71% compared to 2023. Long-term assets were 7,816,892 VND, a decrease of 85.98% compared to 2023.

- b. The use of assets for financial investment activities did not achieve high efficiency due to unfavorable market conditions, leading to significant provisions for certain long-term investments that decreased in value. Finding customers and raising entrusted capital was relatively difficult, and the company's internal capabilities were still limited. In 2024, the company did not incur any bad debts.

c. Debt Payable

Liabilities account equal to 5.34% of the company's total capital, primarily consisting of payables to suppliers, tax payables, and other payables not yet due. During the year, the company managed to settle most of the payables from previous years, ensuring no bad debts and maintaining a debt-to-equity ratio of 5.64%, which is considered safe.

All transactions of the company are conducted in Vietnamese Dong, so the company is not affected by exchange rate fluctuations.

3. Improvements in organizational structure, policies, and management.

In 2024, the company's organizational structure and policies did not undergo many changes. However, the company made efforts to recruit talented personnel to enhance its operations department and improve the quality of its services.

b. Development plans in future

In the near future, the company is focusing on recruitment and training to improve the quality of its operations and the services provided to customers. Consequently, this will gradually enhance the company's organizational structure.

In the long term, the company plans to establish additional funds to leverage its business strengths and develop its advantages as a fund management company.

IV. Assessments of the Board of Directors on the Company's operation

1. Assessments of the Board of Directors on the Company's operation

The company achieved a total operational revenue of 1.68 billion VND, financial revenue of 3.26 billion VND, and an after-tax profit of -10.33 billion VND. Business revenue increased compared to 2023, while financial and management costs decreased, leading to a significant reduction in losses in 2024 compared to 2023.

Contributions to business performance included income from portfolio management, fund management, investment consulting, and securities investment activities.

Overall, the company's business activities were not very efficient due to limited human resources and small equity capital, resulting in unmet business targets.

2. Assessment of Board of Directors on Board of Management's performance

The Board of Management has made efforts to maintain the company's overall operations amid fluctuations in the stock market and internal personnel changes. The Board of Management has also complied with the company's charter and internal regulations in managing the company's business activities.

3. Plans and orientations of the Board of Directors

The Board of Directors plans to restructure the company, improve the quality of human resources, and enhance the quality of the company's services. The Board will focus on personnel management, specialized training, and improving the quality of legal risk management and internal control activities.

At the same time, they will implement plans to expand the scale of operations, effectively raise capital, and develop the brand to establish additional investment funds, leveraging the company's strengths in fund management in the market.

V. Corporate governance

1. Board of Directors

a. Members and structure of the Board of Directors:

Members of the Board of Directors during the year and as of the date of this report include:

Mr Vu Manh Tien	Chairman	
Mr Nguyen Hai Chau	Member	
Mr Nguyen Tran Trung Son	Member	Appointed on April 29, 2024
Ms Tran Hai Anh	Member	Dismissed on April 29, 2024

b. The committees of the Board of Directors: The company has not established any subcommittees under the Board of Directors

c. Activities of the Board of Directors:

Throughout the year, the Board of Directors held 12 meetings and issued 12 resolutions to serve the company's management. The resolutions of the Board of Directors are posted on the company's website at www.ivam.vn in accordance with legal regulations.

2. Board of Supervisors/Audit Committee

a. Members and structure of the Board of Supervisors:

Members of the Board of Supervisors during the year and as of the date of this report include:

Ms Tran Thi Minh Hue	Head of the Supervisory Board
Mr Nguyen Ngoc Khanh	Member
Ms Dinh Thi Thu Van	Member

b. Activities of the Board of Supervisors:

The Supervisory Board has overseen and inspected to ensure:

The Board of Directors performs its tasks in accordance with the functions and authority of the Board as stipulated by law and the company's charter;

The Management Board implements the Board of Directors resolutions and carries out business activities in accordance with legal regulations and the company's charter.

VI. Financial statements

1. Auditor's opinions

The financial statements for the fiscal year ending December 31, 2024, were audited by AASC Auditing Company Ltd and were given unqualified approval by the auditor.

2. Information disclosure address

Please refer to the complete audited financial statements posted on the company's website at: www.ivam.vn

CONFIRMATION BY THE COMPANY'S LEGAL REPRESENTATIVE



(Signature, full name and seal)



PHÓ TỔNG GIÁM ĐỐC

Nguyễn Đức Thọ

