

## **Công ty Cổ phần Chứng khoán KAFI**

Báo cáo tài chính riêng Quý 3 năm 2025

Cho giai đoạn từ ngày 01 tháng 07 năm 2025 đến ngày 30 tháng 09 năm 2025



# Công ty Cổ phần Chứng khoán KAFI

## MỤC LỤC

	<i>Trang</i>
Báo cáo tình hình tài chính riêng quý 3 năm 2025	1 - 4
Báo cáo kết quả hoạt động riêng quý 3 năm 2025	5 - 8
Báo cáo lưu chuyển tiền tệ riêng quý 3 năm 2025	9 - 11
Báo cáo tình hình biến động vốn chủ sở hữu riêng quý 3 năm 2025	12
Thuyết minh báo cáo tài chính riêng quý 3 năm 2025	13 - 47

6  
ÔN  
Ồ  
JNG  
K  
- T

# Công ty Cổ phần Chứng khoán KAFI

BÁO CÁO TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH RIÊNG  
tại ngày 30 tháng 09 năm 2025

B01a-CTCK

Mã số	CHỈ TIÊU	Thuyết minh	Số cuối kỳ VND	Số đầu năm VND
<b>100</b>	<b>A. TÀI SẢN NGẮN HẠN</b>		<b>24.923.009.295.621</b>	<b>15.979.411.239.465</b>
<b>110</b>	<b>I. Tài sản tài chính</b>		<b>24.841.712.948.403</b>	<b>15.971.043.376.698</b>
111	1. Tiền và các khoản tương đương tiền		1.495.819.811.253	943.853.805.739
111.1	1.1 Tiền	5	1.495.819.811.253	943.853.805.739
112	2. Các tài sản tài chính ghi nhận thông qua lãi/lỗ ("FVTPL")	7.1	7.529.824.539.549	8.879.977.286.879
114	3. Các khoản cho vay	7.3	11.100.428.787.466	5.359.626.310.079
115	4. Tài sản tài chính sẵn sàng để bán ("AFS")	7.2	4.096.069.275.337	659.893.429.440
117	5. Các khoản phải thu		613.305.248.266	123.523.360.613
117.1	5.1 Phải thu bán các tài sản tài chính	8	431.966.366.000	-
117.2	5.2. Phải thu và dự thu cổ tức, tiền lãi các tài sản tài chính	8	181.338.882.266	123.523.360.613
117.3	5.2.1. Phải thu cổ tức, tiền lãi đến ngày nhận		2.260.870.000	-
117.4	5.2.2. Dự thu cổ tức, tiền lãi chưa đến ngày nhận		179.078.012.266	123.523.360.613
118	6. Trả trước cho người bán	8	3.921.824.157	3.618.700.453
119	7. Phải thu các dịch vụ công ty chứng khoán cung cấp	8	950.509.558	542.061.092
122	8. Các khoản phải thu khác	8	1.392.952.817	8.422.403
<b>130</b>	<b>II. Tài sản ngắn hạn khác</b>		<b>81.296.347.218</b>	<b>8.367.862.767</b>
131	1. Tạm ứng		4.027.863.409	990.536.590
133	2. Chi phí trả trước ngắn hạn	9	13.036.301.809	7.377.326.177
134	3. Cầm cố, thế chấp, ký quỹ, ký cược ngắn hạn		240.000.000	-
137	4. Tài sản ngắn hạn khác		63.992.182.000	-
<b>200</b>	<b>B. TÀI SẢN DÀI HẠN</b>		<b>124.486.529.749</b>	<b>75.519.872.765</b>
<b>220</b>	<b>I. Tài sản cố định</b>		<b>63.032.799.158</b>	<b>38.775.236.453</b>
221	1. Tài sản cố định hữu hình	10	32.838.170.535	20.144.721.135
222	1.1 Nguyên giá		46.394.131.978	29.289.009.683
223a	1.2 Giá trị khấu hao lũy kế		(13.555.961.443)	(9.144.288.548)
227	2. Tài sản cố định vô hình	11	30.194.628.623	18.630.515.318
228	2.1 Nguyên giá		48.890.727.299	33.429.781.949
229a	2.2 Giá trị hao mòn lũy kế		(18.696.098.676)	(14.799.266.631)
<b>240</b>	<b>II. Chi phí xây dựng cơ bản dở dang</b>	12	<b>6.279.680.374</b>	<b>6.859.367.936</b>
<b>250</b>	<b>III. Tài sản dài hạn khác</b>		<b>55.174.050.217</b>	<b>29.885.268.376</b>
251	1. Cầm cố, thế chấp, ký quỹ, ký cược dài hạn	13	7.231.440.752	5.748.215.200
252	2. Chi phí trả trước dài hạn	9	20.291.840.257	19.837.346.484
253	3. Tài sản thuế thu nhập hoãn lại		10.851.062.516	-
254	4. Tiền nộp Quỹ Hỗ trợ thanh toán	14	6.799.706.692	4.299.706.692
255	5. Tài sản dài hạn khác		10.000.000.000	-
<b>270</b>	<b>TỔNG CỘNG TÀI SẢN</b>		<b>25.047.495.825.370</b>	<b>16.054.931.112.230</b>

# Công ty Cổ phần Chứng khoán KAFI

BÁO CÁO TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH RIÊNG (tiếp theo)  
tại ngày 30 tháng 09 năm 2025

B01a-CTCK

Mã số	CHỈ TIÊU	Thuyết minh	Số cuối kỳ VND	Số đầu năm VND
<b>300</b>	<b>C. NỢ PHẢI TRẢ</b>		<b>17.238.111.554.021</b>	<b>10.783.098.168.023</b>
<b>310</b>	<b>I. Nợ phải trả ngắn hạn</b>		<b>17.238.111.554.021</b>	<b>10.775.770.456.643</b>
311	1. Vay và nợ thuê tài sản tài chính ngắn hạn	15	16.454.368.952.786	10.474.141.414.995
312	1.1 Vay ngắn hạn		16.454.368.952.786	10.474.141.414.995
318	2. Phải trả hoạt động giao dịch chứng khoán	16	8.372.774.570	3.166.165.563
320	3. Phải trả người bán ngắn hạn		357.979.214.168	559.410.800
321	4. Người mua trả tiền trước ngắn hạn		2.446.035.397	-
322	5. Thuế và các khoản phải nộp Nhà nước	17	95.126.025.397	70.815.456.198
323	6. Phải trả người lao động		1.688.494	7.918.716.270
324	7. Các khoản trích nộp phúc lợi nhân viên		513.220.000	-
325	8. Chi phí phải trả ngắn hạn	18	42.816.191.137	44.164.553.306
329	9. Các khoản phải trả, phải nộp khác ngắn hạn	19	276.487.452.072	175.004.739.511
<b>340</b>	<b>II. Nợ phải trả dài hạn</b>		<b>-</b>	<b>7.327.711.380</b>
356	1. Thuế thu nhập doanh nghiệp hoãn lại phải trả	20	-	7.327.711.380
<b>400</b>	<b>D. VỐN CHỦ SỞ HỮU</b>		<b>7.809.384.271.349</b>	<b>5.271.832.944.207</b>
<b>410</b>	<b>I. Vốn chủ sở hữu</b>	<b>21.2</b>	<b>7.809.384.271.349</b>	<b>5.271.832.944.207</b>
411	1. Vốn đầu tư của chủ sở hữu		7.500.000.000.000	5.000.000.000.000
411.1	1.1 Vốn góp của chủ sở hữu		7.500.000.000.000	5.000.000.000.000
411.1a	1.1.1 Cổ phiếu phổ thông		7.500.000.000.000	5.000.000.000.000
412	2. Chênh lệch đánh giá tài sản theo giá trị hợp lý		(7.498.329.530)	(904.164.384)
417	3. Lợi nhuận chưa phân phối	21.1	316.882.600.879	272.737.108.591
417.1	3.1 Lợi nhuận sau thuế đã thực hiện		348.938.775.109	242.522.098.688
417.2	3.2 Lợi nhuận chưa thực hiện		(32.056.174.230)	30.215.009.903
<b>440</b>	<b>TỔNG CỘNG NỢ PHẢI TRẢ VÀ VỐN CHỦ SỞ HỮU</b>		<b>25.047.495.825.370</b>	<b>16.054.931.112.230</b>

GT  
HÀ  
KH  
FI  
HC



# Công ty Cổ phần Chứng khoán KAFI

BÁO CÁO TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH RIÊNG (tiếp theo)  
tại ngày 30 tháng 09 năm 2025

B01a-CTCK

## CÁC CHỈ TIÊU NGOÀI BÁO CÁO TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH

Mã số	CHỈ TIÊU	Thuyết minh	Số cuối kỳ VND	Số đầu năm VND
	<b>A. TÀI SẢN CỦA CÔNG TY CHỨNG KHOÁN (CTCK) VÀ TÀI SẢN QUẢN LÝ THEO CAM KẾT</b>			
004	1. Nợ khó đòi đã xử lý		9.436.323.322	9.436.323.322
005	2. Ngoại tệ các loại (nguyên tệ)		5.074.264,41	486,69
006	3. Cổ phiếu đang lưu hành (cổ phiếu)	21.2	750.000.000	500.000.000
008	4. 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 CTCK	22.1	2.018.488.420.000	2.148.262.000.000
	4.1 Tài sản tài chính giao dịch, tự do chuyển nhượng		1.528.156.420.000	1.135.262.000.000
	4.2 Tài sản tài chính giao dịch cầm cố		490.234.300.000	1.013.000.000.000
	4.3 Tài sản tài chính chờ thanh toán		97.700.000	-
009	5. Tài sản tài chính đã lưu ký tại VSDC và chưa giao dịch của CTCK	22.2	481.350.000	100.015.800.000
	5.1 Tài sản tài chính đã lưu ký tại Tổng Công ty Lưu ký và Bù trừ chứng khoán Việt Nam và chưa giao dịch, tự do chuyển nhượng		481.350.000	100.015.800.000
010	6. Tài sản tài chính chờ về của CTCK		123.102.000.000	-
	<b>B. TÀI SẢN VÀ CÁC KHOẢN PHẢI TRẢ VỀ TÀI SẢN QUẢN LÝ CAM KẾT VỚI KHÁCH HÀNG</b>			
021	1. Tài sản tài chính niêm yết/đăng ký giao dịch tại VSDC của Nhà đầu tư	22.3	16.590.656.130.000	10.873.643.280.000
021.1	a. Tài sản tài chính giao dịch, tự do chuyển nhượng		15.690.416.340.000	10.474.094.030.000
021.2	b. Tài sản tài chính hạn chế chuyển nhượng		108.105.430.000	11.488.580.000
021.3	c. Tài sản tài chính giao dịch cầm cố		657.139.080.000	332.000.000.000
021.4	d. Tài sản tài chính phong tỏa, tạm giữ		48.057.900.000	-
021.5	e. Tài sản tài chính chờ thanh toán		86.937.380.000	56.060.670.000



# Công ty Cổ phần Chứng khoán KAFI

BÁO CÁO TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH RIÊNG (tiếp theo)  
tại ngày 30 tháng 09 năm 2025

B01a-CTCK

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

Mã số	CHỈ TIÊU	Thuyết minh	Số cuối kỳ VND	Số đầu năm VND
	<b>B. TÀI SẢN VÀ CÁC KHOẢN PHẢI TRẢ VỀ TÀI SẢN QUẢN LÝ CAM KẾT VỚI KHÁCH HÀNG (tiếp theo)</b>			
022	2. Tài sản tài chính đã lưu ký tại VSDC và chưa giao dịch của Nhà đầu tư	22.4	235.657.390.000	163.369.420.000
022.1	a. Tài sản tài chính đã lưu ký tại VSDC và chưa giao dịch, tự do chuyển nhượng		235.657.390.000	10.899.520.000
022.2	b. Tài sản tài chính đã lưu ký tại VSDC và chưa giao dịch, hạn chế chuyển nhượng		-	152.469.900.000
023	3. Tài sản tài chính chờ về của Nhà đầu tư		325.396.270.000	-
025	4. Tài sản tài chính được hưởng quyền của Nhà đầu tư		66.628.820.000	-
026	5. Tiền gửi của Nhà đầu tư	22.5	1.487.640.536.300	355.350.735.855
	5.1 Tiền gửi của Nhà đầu tư về giao dịch chứng khoán theo phương thức CTCK quản lý		1.487.640.536.300	355.350.735.855
031	6. Phải trả Nhà đầu tư về tiền gửi giao dịch chứng khoán theo phương thức CTCK quản lý	22.6	1.487.640.536.300	355.350.735.855
031.1	6.1 Phải trả Nhà đầu tư trong nước về tiền gửi giao dịch chứng khoán theo phương thức CTCK quản lý		1.484.003.845.022	352.883.523.012
031.2	6.2 Phải trả Nhà đầu tư nước ngoài về tiền gửi giao dịch chứng khoán theo phương thức CTCK quản lý		3.636.691.278	2.467.212.843



Bà Phan Thị Kim  
Huệ  
Người lập



Bà Nguyễn Thị Thu  
Nhi  
Kế toán Trưởng



Ông Trần Nhật Tiến  
Giám đốc Tài Chính



Ông Trịnh Thanh Càn  
Tổng Giám đốc

Thành phố Hồ Chí Minh, Việt Nam

Ngày 17 tháng 10 năm 2025

Công ty Cổ phần Chứng khoán KAFI

BÁO CÁO KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG RIÊNG

cho giai đoạn tài chính kết thúc ngày 30 tháng 09 năm 2025

B02a-CTCK

Mã số	CHỈ TIÊU	Thuyết minh	Quý 3		Lũy kế từ đầu năm đến cuối quý 3	
			Năm 2025 VND	Năm 2024 VND	Năm 2025 VND	Năm 2024 VND
<b>I. DOANH THU HOẠT ĐỘNG</b>						
01	1. Lãi từ các tài sản tài chính ghi nhận thông qua lãi/lỗ ("FVTPL")		567.897.202.888	151.698.185.046	1.167.607.905.604	388.278.664.173
01.1	1.1 Lãi bán các tài sản tài chính FVTPL	23.1	390.465.128.910	68.297.502.266	683.625.861.598	202.750.057.733
01.2	1.2 Chênh lệch tăng về đánh giá lại các tài sản tài chính FVTPL	23.2	58.218.490.463	(43.708.020.644)	161.256.272.476	(9.467.471.491)
01.3	1.3 Cổ tức, tiền lãi phát sinh từ tài sản tài chính FVTPL	23.3	119.213.583.515	127.108.703.424	322.725.771.530	194.996.077.931
03	2. Lãi từ các khoản cho vay và phải thu	23.3	207.462.894.357	85.679.024.385	513.054.676.230	165.476.640.852
04	3. Lãi từ tài sản tài chính sẵn sàng để bán ("AFS")		19.252.098.419	-	47.928.560.886	-
06	4. Doanh thu nghiệp vụ môi giới chứng khoán		58.175.522.493	26.056.431.842	112.618.990.307	60.396.965.172
09	5. Doanh thu nghiệp vụ lưu ký		1.418.986.703	645.056.551	3.727.161.267	1.351.886.993
10	6. Doanh thu nghiệp vụ tư vấn tài chính		390.000.000	-	390.000.000	-
11	7. Thu nhập hoạt động khác		187.639.654	43.112.000	772.542.069	122.402.363
20	Cộng doanh thu hoạt động		854.784.344.514	264.121.809.824	1.846.099.836.363	615.626.559.553
<b>II. CHI PHÍ HOẠT ĐỘNG</b>						
21	1. Lỗ từ các tài sản tài chính ghi nhận thông qua lãi/lỗ ("FVTPL")		(315.278.499.374)	(27.433.426.931)	(669.511.754.526)	(69.433.288.179)
21.1	1.1 Lỗ bán các tài sản tài chính FVTPL	23.1	(202.723.264.401)	(26.979.930.636)	(435.715.219.293)	(68.220.878.434)
21.2	1.2 Chênh lệch giảm đánh giá lại các tài sản tài chính FVTPL	23.2	(112.280.051.243)	-	(233.231.996.951)	-
21.3	1.3 Chi phí giao dịch mua các tài sản tài chính FVTPL		(275.183.730)	(453.496.295)	(564.538.282)	(1.212.409.745)
23	2. Lỗ và ghi nhận chênh lệch đánh giá theo giá trị hợp lý tài sản tài chính sẵn sàng để bán (AFS) khi phân loại lại		-	-	(5.492.776.258)	-



# Công ty Cổ phần Chứng khoán KAFI

BÁO CÁO KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG RIÊNG (tiếp theo)  
cho giai đoạn tài chính kết thúc ngày 30 tháng 09 năm 2025

B02a-CTCK

Mã số	CHỈ TIÊU	Thuyết minh	Quý 3		Lũy kế từ đầu năm đến cuối quý 3	
			Năm 2025 VND	Năm 2024 VND	Năm 2025 VND	Năm 2024 VND
24	3. 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		(13.961.644)	-	(37.673.545.133)	(25.192.606.892)
26	4. Chi phí hoạt động tự doanh	24	(10.755.985.343)	(7.352.438.845)	(17.415.906.870)	(14.208.870.230)
27	5. Chi phí nghiệp vụ môi giới chứng khoán	25	(61.626.129.560)	(26.872.553.555)	(135.478.004.976)	(59.001.475.429)
30	6. Chi phí nghiệp vụ lưu ký chứng khoán	26	(3.088.521.017)	(1.391.141.255)	(6.466.316.872)	(2.197.757.172)
40	Cộng chi phí hoạt động		(390.763.096.938)	(63.049.560.586)	(872.038.304.635)	(170.033.997.902)
III. DOANH THU HOẠT ĐỘNG TÀI CHÍNH						
41	1. Chênh lệch lãi tỷ giá hối đoái đã và chưa thực hiện	27	7.017.262.345	6.223.074.894	16.228.368.389	6.876.523.558
42	2. Doanh thu, dự thu cổ tức, lãi tiền gửi không có định	27	2.417.022.180	713.729.972	4.729.130.053	2.681.672.772
44	3. Doanh thu khác về đầu tư		678.649.782	-	678.649.782	-
50	Cộng doanh thu hoạt động tài chính		10.112.934.307	6.936.804.866	21.636.148.224	9.558.196.330
III. CHI PHÍ TÀI CHÍNH						
51	1. Chênh lệch lỗ tỷ giá hối đoái đã và chưa thực hiện	28	(6.226.497.390)	(1.100.648.701)	(15.037.257.121)	(1.612.535.817)
52	2. Chi phí lãi vay	28	(223.304.098.707)	(114.771.023.599)	(521.655.232.934)	(218.817.227.724)
55	3. Chi phí tài chính khác	28	(6.976.408)	-	(6.976.408)	-
60	Cộng chi phí tài chính		(229.537.572.505)	(115.871.672.300)	(536.699.466.463)	(220.429.763.541)
62	CHI PHÍ QUẢN LÝ	29	(47.952.342.161)	(26.878.224.315)	(117.409.575.756)	(74.869.789.968)

Công ty Cổ phần Chứng khoán KAFI

BÁO CÁO KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG RIÊNG (tiếp theo)  
cho giai đoạn tài chính kết thúc ngày 30 tháng 09 năm 2025

B02a-CTCK

Mã số	CHỈ TIÊU	Thuyết minh	Quý 3		Lũy kế từ đầu năm đến cuối quý 3	
			Năm 2025	Năm 2024	Năm 2025	Năm 2024
			VND	VND	VND	VND
70	KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG		196.644.267.217	65.259.157.489	341.588.637.733	159.851.204.472
71	THU NHẬP KHÁC VÀ CHI PHÍ KHÁC					
72	1. Thu nhập khác		2.081.818	6.427.549	9.894.818	17.796.589
80	2. Chi phí khác		(51.300)	-	(10.588.935)	(58.029.602)
	Cộng kết quả hoạt động khác		2.030.518	6.427.549	(694.117)	(40.233.013)
90	TỔNG LỢI NHUẬN KẾ TOÁN TRƯỚC THUẾ		196.646.297.735	65.265.585.038	341.587.943.616	159.810.971.459
91	1. Lợi nhuận đã thực hiện		250.707.858.515	108.973.605.682	413.563.668.091	169.278.442.950
92	2. (Lỗ)/lợi nhuận chưa thực hiện		(54.061.560.780)	(43.708.020.644)	(71.975.724.475)	(9.467.471.491)
100	CHI PHÍ THUẾ THU NHẬP DOANH NGHIỆP (TNDN)	30	(43.296.685.392)	(21.978.478.358)	(72.442.451.328)	(42.466.485.565)
100.1	1. Chi phí thuế TNDN hiện hành		(50.318.767.772)	(21.978.478.358)	(83.050.441.472)	(34.557.892.536)
100.2	2. Thu nhập/(chi phí) thuế TNDN hoãn lại		7.022.082.380	-	10.607.990.144	(7.908.593.029)
200	LỢI NHUẬN KẾ TOÁN SAU THUẾ TNDN		153.349.612.343	43.287.106.680	269.145.492.288	117.344.485.894
300	THU NHẬP/ (LỖ) TOÀN DIỆN KHÁC SAU THUẾ TNDN	31	11.452.846.356	1.073.838	(6.594.165.146)	1.073.838
301	1. Lãi/ (Lỗ) từ đánh giá lại các tài sản tài chính sẵn sàng để bán		11.452.846.356	-	(6.594.165.146)	-
304	2. Lãi/ (Lỗ) toàn diện khác		-	1.073.838	-	1.073.838
400	Tổng thu nhập toàn diện		11.452.846.356	1.073.838	(6.594.165.146)	1.073.838
500	THU NHẬP THUẦN TRÊN CỔ PHIẾU PHỔ THÔNG		153.349.612.343	43.287.106.680	269.145.492.288	117.344.485.894



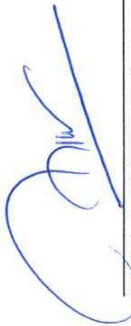


Công ty Cổ phần Chứng khoán KAFI

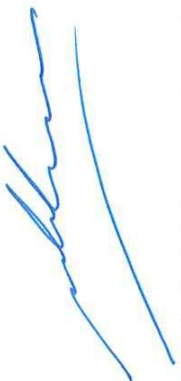
BÁO CÁO KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG RIÊNG (tiếp theo)  
cho giai đoạn tài chính kết thúc ngày 30 tháng 09 năm 2025

B02a-CTCK

Mã số	CHỈ TIÊU	Thuyết minh	Quý 3		Lũy kế từ đầu năm đến cuối quý 3	
			Năm 2025	Năm 2024	Năm 2025	Năm 2024
			VND	VND	VND	VND
501	1. Lãi cơ bản trên cổ phiếu (VND/1 cổ phiếu)	32	275	203	518	551
502	2. Thu nhập pha loãng trên cổ phiếu (VND/1 cổ phiếu)	32	275	203	518	551

  
Bá Phan Thị Kim Huệ  
Người lập

  
Bà Nguyễn Thị Thu Nhi  
Kế toán Trưởng

  
Ông Trần Nhật Tiến  
Giám đốc Tài Chính

  
Ông Trịnh Thanh Cần  
Tổng Giám đốc



Thành phố Hồ Chí Minh, Việt Nam

Ngày 17 tháng 10 năm 2025



# Công ty Cổ phần Chứng khoán KAFI

BÁO CÁO LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ RIÊNG  
cho giai đoạn tài chính kết thúc ngày 30 tháng 09 năm 2025

B03b-CTCK

Mã số	CHỈ TIÊU	Thuyết minh	Lũy kế từ đầu năm đến cuối quý 3	
			Năm 2025 VND	Năm 2024 VND
	<b>I. LƯU CHUYỂN TIỀN TỪ HOẠT ĐỘNG KINH DOANH</b>			
01	1. Lợi nhuận trước thuế TNDN		341.587.943.616	159.810.971.459
02	2. Điều chỉnh cho các khoản		530.867.187.676	249.577.292.261
03	- Khấu hao TSCĐ		8.308.504.940	5.581.597.944
05	- Lỗ/(Lãi) chênh lệch tỷ giá hối đoái chưa thực hiện		903.449.802	2.405.155
06	- Chi phí lãi vay		521.655.232.934	218.817.227.724
07	- Lãi từ hoạt động đầu tư		-	(16.545.454)
09	- Các khoản điều chỉnh khác		-	25.192.606.892
10	3. Tăng các chi phí phi tiền tệ		112.280.051.243	-
11	- Lỗ đánh giá lại giá trị các tài sản tài chính ghi nhận thông qua lãi/lỗ FVTPL	23.2	112.280.051.243	-
18	4. Giảm các doanh thu phi tiền tệ		(58.218.490.463)	9.467.471.491
19	- (Lỗ)/lãi đánh giá lại giá trị các tài sản tài chính ghi nhận thông qua lãi/lỗ FVTPL	23.2	(58.218.490.463)	9.467.471.491
30	5. Lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh trước thay đổi vốn lưu động		(8.597.791.844.266)	(6.815.834.104.328)
31	- Giảm/(Tăng) tài sản tài chính FVTPL		1.296.091.186.550	((2.991.689.277.855)
33	- Giảm/(Tăng) các khoản cho vay		(5.740.802.477.387)	(3.584.145.894.137)
34	- Giảm/(Tăng) các tài sản tài chính AFS		(3.450.340.794.795)	-
35	- (Tăng)/giảm phải thu bán các tài sản tài chính		(431.966.366.000)	(42.984.210.000)
36	- (Tăng)/giảm phải thu và dự thu cổ tức, tiền lãi các tài sản tài chính		(57.815.521.653)	(53.182.173.752)
37	- (Tăng)/giảm các khoản phải thu các dịch vụ CTCK cung cấp		(408.448.466)	36.387.210
39	- (Tăng)/giảm các khoản phải thu khác		(1.384.530.414)	310.553
40	- (Tăng)/giảm các tài sản khác		(82.156.184.173)	(4.801.675.893)
41	- (Tăng)/giảm chi phí phải trả (không bao gồm chi phí lãi vay)		(1.348.362.169)	7.535.506.795
42	- (Tăng)/giảm chi phí trả trước		(6.113.469.405)	(9.226.620.726)
43	- Thuế TNDN đã nộp	17	(61.035.888.294)	(16.852.599.498)
44	- Lãi vay đã trả		(521.655.232.934)	(244.009.834.616)
45	- Tăng/(giảm) phải trả cho người bán		359.562.715.061	11.289.010.234
46	- Tăng/(giảm) các khoản trích nộp phúc lợi nhân viên		513.220.000	380.003.000
47	- Tăng/(giảm) thuế và các khoản phải nộp Nhà nước (Không bao gồm thuế TNDN đã nộp)		2.296.016.021	6.305.522.112

# Công ty Cổ phần Chứng khoán KAFI

BÁO CÁO LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ RIÊNG (tiếp theo)  
cho giai đoạn tài chính kết thúc ngày 30 tháng 09 năm 2025

B03b-CTCK

Mã số	CHỈ TIÊU	Thuyết minh	Lũy kế từ đầu năm đến cuối quý 3	
			Năm 2025 VND	Năm 2024 VND
48	- Tăng/(giảm) phải trả người lao động		(7.917.027.776)	(7.320.349.906)
50	- Tăng/(giảm) phải trả, phải nộp khác		106.689.321.568	112.831.792.151
60	Lưu chuyển tiền thuần sử dụng vào hoạt động kinh doanh		(7.671.275.152.194)	(6.396.978.369.117)
	<b>II. LƯU CHUYỂN TIỀN TỪ HOẠT ĐỘNG ĐẦU TƯ</b>			
61	1. Tiền chi để mua sắm, xây dựng TSCĐ, BĐSĐT và các tài sản khác		(31.986.380.083)	(9.238.527.906)
62	2. Tiền thu từ thanh lý, nhượng bán tài sản cố định, bất động sản đầu tư và các tài sản khác		-	16.545.454
70	Lưu chuyển tiền thuần sử dụng vào hoạt động đầu tư		(31.986.380.083)	(9.221.982.452)
	<b>III. LƯU CHUYỂN TIỀN TỪ HOẠT ĐỘNG TÀI CHÍNH</b>			
71	1. Tiền thu từ phát hành cổ phiếu, nhận vốn góp của chủ sở hữu		2.500.000.000.000	1.000.000.000.000
73	2. Tiền vay gốc		202.248.262.588.006	84.365.932.821.835
73.2	2.1 Tiền vay khác		202.248.262.588.006	84.365.932.821.835
74	3. Tiền chi trả nợ gốc vay		(196.268.035.050.215)	(79.312.443.936.505)
74.3	3.1 Tiền chi trả gốc vay khác		(196.268.035.050.215)	(79.312.443.936.505)
76	4. Cổ tức, lợi nhuận đã trả cho chủ sở hữu		(225.000.000.000)	(60.000.000.000)
80	Lưu chuyển tiền thuần từ hoạt động tài chính		8.255.227.537.791	5.993.488.885.330
90	TIỀN THUẦN TRONG KỲ		551.966.005.514	(412.711.466.239)
101	TIỀN VÀ CÁC KHOẢN TƯƠNG ĐƯƠNG TIỀN ĐẦU KỲ	5	943.853.805.739	808.014.469.731
101.1	1. Tiền		943.853.805.739	808.014.469.731
103	TIỀN VÀ CÁC KHOẢN TƯƠNG ĐƯƠNG TIỀN CUỐI KỲ	5	1.495.819.811.253	395.303.003.492
103.1	1. Tiền		1.495.819.811.253	395.303.003.492



# Công ty Cổ phần Chứng khoán KAFI

BÁO CÁO LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ RIÊNG (tiếp theo)  
cho giai đoạn tài chính kết thúc ngày 30 tháng 09 năm 2025

B03b-CTCK

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

Mã số	CHỈ TIÊU	Thuyết minh	Lũy kế từ đầu năm đến cuối quý 3	
			Năm 2025 VND	Năm 2024 VND
	<b>I. Lưu chuyển tiền hoạt động môi giới, ủy thác của khách hàng</b>			
01	1. Tiền thu bán chứng khoán môi giới cho khách hàng		44.673.598.523.350	22.474.222.301.310
02	2. Tiền chi mua chứng khoán môi giới cho khách hàng		(51.234.661.168.799)	(29.776.158.098.610)
07	3. Nhận tiền gửi để thanh toán giao dịch chứng khoán của khách hàng		63.992.136.154.653	40.979.136.389.056
08	4. Chi trả thanh toán giao dịch chứng khoán của khách hàng		(56.983.764.390.193)	(33.835.968.718.136)
09	5. Nhận tiền gửi của Nhà đầu tư cho hoạt động ủy thác đầu tư của khách hàng		-	-
11	6. Chi trả phí lưu ký chứng khoán của khách hàng		(3.318.712.801)	(1.193.804.874)
14	7. Tiền thu của Tổ chức phát hành chứng khoán		688.299.394.235	286.122.555.299
20	<b>Tăng tiền thuần trong kỳ</b>		<b>1.132.289.800.445</b>	<b>126.160.624.045</b>
30	<b>II. Tiền và các khoản tương đương tiền đầu kỳ của khách hàng</b>	<b>22.5</b>	<b>355.350.735.855</b>	<b>153.482.131.912</b>
31	Tiền gửi ngân hàng đầu kỳ:		355.350.735.855	153.482.131.912
32	- Tiền gửi của Nhà đầu tư về giao dịch chứng khoán theo phương thức CTCK quản lý		355.350.735.855	153.482.131.912
40	<b>III. Tiền và các khoản tương đương tiền cuối kỳ của khách hàng</b>	<b>22.5</b>	<b>1.487.640.536.300</b>	<b>279.642.755.957</b>
41	Tiền gửi ngân hàng cuối kỳ:		1.487.640.536.300	279.642.755.957
42	- Tiền gửi của Nhà đầu tư về giao dịch chứng khoán theo phương thức CTCK quản lý		1.487.640.536.300	279.642.755.957
	Trong đó: Tiền gửi ký quỹ của Nhà đầu tư tại VSDC		2.862.358.550	



Bà Phan Thị Kim  
Huệ  
Người lập



Bà Nguyễn Thị Thu  
Nhi  
Kế toán Trưởng



Ông Trần Nhật Tiến  
Giám đốc Tài Chính



Ông Trần Thanh Cần  
Tổng Giám đốc

Thành phố Hồ Chí Minh, Việt Nam


Ngày 17 tháng 10 năm 2025


Công ty Cổ phần Chứng khoán KAFI

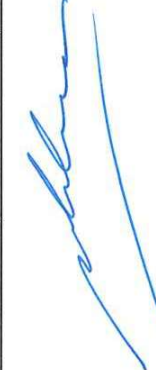
BÁO CÁO TÌNH HÌNH BIẾN ĐỘNG VỐN CHỦ SỞ HỮU RIÊNG  
cho giai đoạn tài chính kết thúc ngày 30 tháng 09 năm 2025


B04a-CTCK

CHỈ TIÊU	Thuyết minh	Số đầu kỳ		Số tăng/(giảm)				Số cuối kỳ	
		Ngày 1 tháng 1 năm 2024 VND	Ngày 1 tháng 1 năm 2025 VND	Kỳ trước		Kỳ này		Ngày 30 tháng 09 năm 2024 VND	Ngày 30 tháng 09 năm 2025 VND
				Tăng VND	Giảm VND	Tăng VND	Giảm VND		
I. BIẾN ĐỘNG VỐN CHỦ SỞ HỮU									
1. Vốn đầu tư của chủ sở hữu									
1.1 Có phiếu phổ thông		1.500.000.000.000	5.000.000.000.000	1.000.000.000.000	-	2.500.000.000.000	-	2.500.000.000.000	7.500.000.000.000
2. Chênh lệch đánh giá lại tài sản theo giá trị hợp lý		1.500.000.000.000	5.000.000.000.000	1.000.000.000.000	-	2.500.000.000.000	-	2.500.000.000.000	7.500.000.000.000
3. Chênh lệch tỷ giá hối đoái		-	(904.164.384)	-	-	51.572.582.844	(58.166.747.990)	-	(7.498.329.530)
4. Lợi nhuận chưa phân phối		-	-	3.478.993	(2.405.155)	-	-	1.073.838	-
- Lợi nhuận đã thực hiện		133.503.791.669	272.737.108.591	117.344.485.894	(64.219.945.639)	269.145.492.288	(225.000.000.000)	186.628.331.924	316.882.600.879
- Lợi nhuận chưa thực hiện		66.675.442.816	242.522.098.668	134.722.955.569	(64.219.945.639)	331.416.676.421	(225.000.000.000)	137.178.452.746	348.938.775.109
		66.828.348.853	30.215.009.903	(17.378.469.675)	-	(62.271.184.133)	-	49.449.879.178	(32.056.174.230)
TỔNG CỘNG	21	1.633.503.791.669	5.271.832.944.207	1.117.347.964.887	(64.222.350.794)	2.820.718.075.132	(283.166.747.990)	2.686.629.405.762	7.809.384.271.349
II. THU NHẬP TOÀN DIỆN KHÁC									
1. Lãi/lỗ từ đánh giá lại các TSTC sẵn sàng để bán		-	(904.164.384)	-	-	51.572.582.844	(58.166.747.990)	-	(7.498.329.530)
2. Lãi/lỗ toàn diện khác		-	-	1.073.838	-	-	-	1.073.838	-
TỔNG CỘNG	31	-	(904.164.384)	1.073.838	-	51.572.582.844	(58.166.747.990)	1.073.838	(7.498.329.530)

  
Bà Phan Thị Kim Huệ  
Người lập

  
Bà Nguyễn Thị Thu Nhi  
Kế toán Trưởng

  
Ông Trần Nhật Tiến  
Giám đốc Tài Chính

  
Ông Trịnh Thanh Càn  
Tổng Giám đốc



Thành phố Hồ Chí Minh, Việt Nam

Ngày 17 tháng 10 năm 2025



# Công ty Cổ phần Chứng khoán KAFI

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH RIÊNG QUÝ 3 NĂM 2025  
tại ngày 30 tháng 09 năm 2025 và cho giai đoạn tài chính kết thúc cùng ngày

B09a-CTCK

## 1. CÔNG TY

Công ty Cổ phần Chứng khoán KAFI ("Công ty") là một công ty cổ phần được thành lập tại Việt Nam theo Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp số 0304763613 do Sở Kế hoạch và Đầu tư Thành phố Hồ Chí Minh cấp lần đầu ngày 29 tháng 12 năm 2006 và được điều chỉnh lần thứ 18 vào ngày 29 tháng 07 năm 2025. Công ty được Ủy ban Chứng khoán Nhà nước ("UBCKNN") cấp Giấy phép thành lập và hoạt động số 51/UBCK-GPHĐKD ngày 29 tháng 12 năm 2006 và đã được cấp đổi theo Giấy phép điều chỉnh lần gần nhất số 103/GPĐC-UBCK ngày 01 tháng 10 năm 2025.

Hoạt động chính của Công ty trong kỳ là môi giới chứng khoán, tư vấn đầu tư chứng khoán, tự doanh chứng khoán, bảo lãnh phát hành chứng khoán. Ngoài các nghiệp vụ kinh doanh chứng khoán này, Công ty được cung cấp các dịch vụ tài chính theo quy định của Luật Chứng khoán và quy định khác của pháp luật.

Công ty có trụ sở chính đặt tại Phòng 1403, Lầu 14, Tòa nhà Sailing Tower, 111A Pasteur, Phường Sài Gòn, Thành phố Hồ Chí Minh, Việt Nam. Tại ngày 30 tháng 09 năm 2025, Công ty có một (1) chi nhánh tại Hà Nội.

Số lượng nhân viên của Công ty tại ngày 30 tháng 09 năm 2025 là 394 người (ngày 31 tháng 12 năm 2024: 290 người).

### ***Những đặc điểm chính về hoạt động của Công ty***

#### ***Quy mô vốn***

Theo báo cáo tình hình tài chính, tại ngày 30 tháng 09 năm 2025, tổng vốn điều lệ của Công ty là 7.500.000.000.000 VND, vốn chủ sở hữu là 7.809.384.271.349 VND và tổng tài sản là 25.047.495.825.370 VND (tại ngày 31 tháng 12 năm 2024, tổng vốn điều lệ của Công ty là 5.000.000.000.000 VND, vốn chủ sở hữu là 5.271.832.944.207 VND và tổng tài sản là 16.054.931.112.230 VND).

#### ***Mục tiêu đầu tư***

Cung cấp sản phẩm, dịch vụ tài chính chuyên nghiệp nhằm đóng góp vào sự phát triển thị trường tài chính. Tiên phong trong việc phát triển các giải pháp công nghệ số trong lĩnh vực tài chính nhằm đem đến cho khách hàng trải nghiệm thuận tiện và an toàn. Hướng đến sự phát triển bền vững nhằm đảm bảo giá trị cho khách hàng, nhân viên, đối tác, cổ đông và đóng góp cho sự phát triển của xã hội.

#### ***Hạn chế đầu tư***

Công ty tuân thủ quy định tại Điều 28, Thông tư số 121/2020/TT-BTC ("Thông tư 121") ngày 31 tháng 12 năm 2020 và khoản 3 Điều 3 Thông tư 68/2024/TT-BTC ngày 18 tháng 9 năm 2024 sửa đổi bổ sung Thông tư 121 quy định về hoạt động của công ty chứng khoán và các quy định hiện hành về hạn chế đầu tư. Một số khoản mục hạn chế đầu tư theo các quy định hiện hành như sau:

- Công ty chứng khoán không được mua, góp vốn mua bất động sản trừ trường hợp để sử dụng làm trụ sở chính, chi nhánh, phòng giao dịch phục vụ trực tiếp cho các hoạt động nghiệp vụ của công ty chứng khoán.
- Công ty chứng khoán mua, đầu tư vào bất động sản và tài sản cố định theo nguyên tắc giá trị còn lại của tài sản cố định và bất động sản không được vượt quá năm mươi phần trăm (50%) giá trị tổng tài sản của công ty chứng khoán.
- Tổng giá trị đầu tư vào các trái phiếu doanh nghiệp của công ty chứng khoán không được vượt quá bảy mươi phần trăm (70%) vốn chủ sở hữu. Công ty chứng khoán được cấp phép thực hiện nghiệp vụ tự doanh chứng khoán được phép mua bán lại trái phiếu niêm yết theo quy định có liên quan về mua bán lại trái phiếu Chính phủ.

# Công ty Cổ phần Chứng khoán KAFI

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH RIÊNG QUÝ 3 NĂM 2025 (tiếp theo)  
tại ngày 30 tháng 09 năm 2025 và cho giai đoạn tài chính kết thúc cùng ngày

B09a-CTCK

## 1. CÔNG TY (tiếp theo)

### *Những đặc điểm chính về hoạt động của Công ty (tiếp theo)*

#### *Hạn chế đầu tư (tiếp theo)*

- Công ty chứng khoán không được trực tiếp hoặc ủy thác cho tổ chức, cá nhân khác thực hiện các nghiệp vụ sau: Đầu tư vào cổ phiếu hoặc phần vốn góp của công ty có sở hữu trên năm mươi phần trăm (50%) vốn điều lệ của công ty chứng khoán, trừ trường hợp mua cổ phiếu lô lẻ theo yêu cầu của khách hàng; Cùng với người có liên quan đầu tư từ năm phần trăm (5%) trở lên vốn điều lệ của công ty chứng khoán khác; Đầu tư quá hai mươi phần trăm (20%) tổng số cổ phiếu, chứng chỉ quỹ đang lưu hành của một tổ chức niêm yết; Đầu tư quá mười lăm phần trăm (15%) tổng số cổ phiếu, chứng chỉ quỹ đang lưu hành của một tổ chức chưa niêm yết, quy định này không áp dụng đối với chứng chỉ quỹ thành viên, quỹ hoán đổi danh mục và quỹ mở; Đầu tư hoặc góp vốn quá mười phần trăm (10%) trên tổng số vốn góp của một công ty trách nhiệm hữu hạn hoặc dự án kinh doanh; Đầu tư hoặc góp vốn quá mười lăm phần trăm (15%) vốn chủ sở hữu vào một tổ chức hoặc dự án kinh doanh; Đầu tư quá bảy mươi phần trăm (70%) vốn chủ sở hữu vào cổ phiếu, phần vốn góp và dự án kinh doanh, trong đó không được đầu tư quá hai mươi phần trăm (20%) vốn chủ sở hữu vào cổ phiếu chưa niêm yết, phần vốn góp và dự án kinh doanh.

## 2. CƠ SỞ TRÌNH BÀY

### 2.1 *Chuẩn mực và Chế độ kế toán áp dụng*

Báo cáo tài chính của Công ty được trình bày bằng đồng Việt Nam ("VND") phù hợp với Chế độ Kế toán Doanh nghiệp Việt Nam, các quy định và hướng dẫn kế toán áp dụng cho công ty chứng khoán được quy định tại Thông tư số 210/2014/TT-BTC ngày 30 tháng 12 năm 2014 của Bộ Tài chính, Thông tư số 334/2016/TT-BTC ngày 27 tháng 12 năm 2016 của Bộ Tài chính sửa đổi, bổ sung và thay thế Phụ lục 02 và 04 của Thông tư số 210/2014/TT-BTC và các Chuẩn mực Kế toán Việt Nam khác do Bộ Tài chính ban hành theo:

- Quyết định số 149/2001/QĐ-BTC ngày 31 tháng 12 năm 2001 về việc ban hành bốn Chuẩn mực Kế toán Việt Nam (Đợt 1);
- Quyết định số 165/2002/QĐ-BTC ngày 31 tháng 12 năm 2002 về việc ban hành sáu Chuẩn mực Kế toán Việt Nam (Đợt 2);
- Quyết định số 234/2003/QĐ-BTC ngày 30 tháng 12 năm 2003 về việc ban hành sáu Chuẩn mực Kế toán Việt Nam (Đợt 3);
- Quyết định số 12/2005/QĐ-BTC ngày 15 tháng 2 năm 2005 về việc ban hành sáu Chuẩn mực Kế toán Việt Nam (Đợt 4); và
- Quyết định số 100/2005/QĐ-BTC ngày 28 tháng 12 năm 2005 về việc ban hành bốn Chuẩn mực Kế toán Việt Nam (Đợt 5).



# Công ty Cổ phần Chứng khoán KAFI

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH RIÊNG QUÝ 3 NĂM 2025 (tiếp theo)  
tại ngày 30 tháng 09 năm 2025 và cho giai đoạn tài chính kết thúc cùng ngày

B09a-CTCK

## 2. CƠ SỞ TRÌNH BÀY (tiếp theo)

### 2.2 Hình thức sổ kế toán áp dụng

Hình thức sổ kế toán áp dụng được đăng ký của Công ty là Nhật ký chung.

### 2.3 Kỳ kế toán năm

Kỳ kế toán năm của Công ty bắt đầu từ ngày 1 tháng 1 và kết thúc ngày 31 tháng 12.

### 2.4 Đơn vị tiền tệ sử dụng trong kế toán

Báo cáo tài chính được lập bằng đơn vị tiền tệ sử dụng trong kế toán của Công ty là đồng Việt Nam ("VND").

## 3. TUYÊN BỐ VỀ VIỆC TUÂN THỦ CHUẨN MỰC KẾ TOÁN VÀ CHẾ ĐỘ KẾ TOÁN VIỆT NAM

Ban Tổng Giám đốc Công ty cam kết đã lập báo cáo tài chính tuân thủ theo Chuẩn mực Kế toán Việt Nam, Chế độ Kế toán Doanh nghiệp Việt Nam, các hướng dẫn kế toán áp dụng cho công ty chứng khoán và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày báo cáo tài chính.

Theo đó, báo cáo tài chính được trình bày kèm theo và việc sử dụng báo cáo này không dành cho các đối tượng không được cung cấp các thông tin về các thủ tục, nguyên tắc và thông lệ kế toán tại Việt Nam và hơn nữa không được chủ định trình bày tình hình tài chính, kết quả hoạt động, lưu chuyển tiền tệ và biến động vốn chủ sở hữu theo các nguyên tắc và thông lệ kế toán được chấp nhận rộng rãi ở các nước và lãnh thổ khác ngoài Việt Nam.

## 4. TÓM TẮT CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU

### 4.1 Các thay đổi trong các chính sách kế toán

Các chính sách kế toán của Công ty sử dụng để lập báo cáo tài chính được áp dụng nhất quán với các chính sách đã được sử dụng để lập báo cáo tài chính cho giai đoạn tài chính kết thúc ngày 30 tháng 09 năm 2025.

### 4.2 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, các khoản đầu tư ngắn hạn có thời hạn thu hồi không quá ba (3) tháng kể từ ngày mua, có tính thanh khoản cao, có khả năng chuyển đổi dễ dàng thành các lượng tiền xác định và không có nhiều rủi ro trong 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.

## Công ty Cổ phần Chứng khoán KAFI

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH RIÊNG QUÝ 3 NĂM 2025 (tiếp theo)  
tại ngày 30 tháng 09 năm 2025 và cho giai đoạn tài chính kết thúc cùng ngày

B09a-CTCK

### 4. TÓM TẮT CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU (tiếp theo)

#### 4.3 Tài sản tài chính ghi nhận thông qua lãi/lỗ (FVTPL)

Các tài sản tài chính FVTPL là tài sản tài chính thỏa mãn một trong các điều kiện sau:

- a) Tài sản tài chính được phân loại vào nhóm nắm giữ để kinh doanh. Tài sản tài chính được phân loại vào nhóm chứng khoán nắm giữ để kinh doanh, nếu:
  - Được mua hoặc tạo ra chủ yếu cho mục đích bán lại/mua lại trong thời gian ngắn;
  - Có bằng chứng về việc kinh doanh công cụ đó nhằm mục đích thu lợi ngắn hạn; hoặc
  - Công cụ tài chính phái sinh (ngoại trừ các công cụ tài chính phái sinh được xác định là một hợp đồng bảo lãnh tài chính hoặc một công cụ phòng ngừa rủi ro hiệu quả).
- b) Tại thời điểm ghi nhận ban đầu, các tài sản tài chính xác định sẽ được trình bày hợp lý hơn nếu phân loại vào tài sản tài chính FVTPL vì một trong các lý do sau đây:
  - Việc phân loại vào tài sản tài chính FVTPL loại trừ hoặc làm giảm đáng kể sự không thống nhất trong ghi nhận hoặc xác định giá trị tài sản tài chính theo các cơ sở khác nhau.
  - Tài sản tài chính thuộc một nhóm các tài sản tài chính được quản lý và kết quả quản lý được đánh giá dựa trên cơ sở giá trị đồng thời phù hợp với chính sách quản lý rủi ro hoặc chiến lược đầu tư của Công ty.

Các tài sản tài chính FVTPL được ghi nhận ban đầu theo giá gốc (giá mua của tài sản không bao gồm chi phí giao dịch phát sinh trực tiếp từ việc mua các tài sản tài chính này) và được tiếp tục ghi nhận sau ghi nhận ban đầu theo giá trị hợp lý.

Khoản chênh lệch tăng do đánh giá lại tài sản tài chính FVTPL theo giá trị hợp lý so với năm trước được ghi nhận vào báo cáo kết quả hoạt động trên khoản mục "*Chênh lệch tăng về đánh giá lại các tài sản tài chính FVTPL*". Khoản chênh lệch giảm do đánh giá lại tài sản tài chính FVTPL theo giá trị hợp lý so với năm trước được ghi nhận vào báo cáo kết quả hoạt động trên khoản mục "*Chênh lệch giảm về đánh giá lại các tài sản tài chính FVTPL*".

Chi phí mua các tài sản tài chính FVTPL được ghi nhận vào chi phí giao dịch mua các tài sản tài chính của báo cáo kết quả hoạt động ngay khi phát sinh.

#### 4.4 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 hoàn hảo, ngoại trừ:

- a) Các khoản mà Công ty có ý định bán ngay hoặc sẽ bán trong tương lai gần được phân loại là tài sản nắm giữ vì mục đích kinh doanh, và cũng như các loại mà tại thời điểm ghi nhận ban đầu được Công ty xếp vào nhóm ghi nhận theo giá trị hợp lý thông qua lãi/lỗ;
- b) Các khoản được Công ty xếp vào nhóm sẵn sàng để bán tại thời điểm ghi nhận ban đầu; hoặc
- c) Các khoản mà người nắm giữ có thể không thu hồi được phần lớn giá trị đầu tư ban đầu, không phải do suy giảm chất lượng tín dụng, và được phân loại vào nhóm sẵn sàng để bán.

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.

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).



# Công ty Cổ phần Chứng khoán KAFI

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH RIÊNG QUÝ 3 NĂM 2025 (tiếp theo)  
tại ngày 30 tháng 09 năm 2025 và cho giai đoạn tài chính kết thúc cùng ngày

B09a-CTCK

## 4. TÓM TẮT CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU (tiếp theo)

### 4.4 Các khoản cho vay (tiếp theo)

Các khoản cho vay được xem xét khả năng suy giảm giá trị tại ngày lập báo cáo tình hình tài chính. Dự phòng cho các khoản cho vay được trích lập dựa trên mức tổn thất ước tính, được tính bằng phần chênh lệch giữa giá trị thị trường của chứng khoán được dùng làm tài sản đảm bảo cho khoản cho vay và số dư của khoản cho vay đó. Tăng hoặc giảm số dư tài khoản dự phòng được ghi nhận vào báo cáo kết quả hoạt động trên khoản mục "*Chi phí dự phòng tài sản tài chính, xử lý tổn thất các khoản phải thu khó đòi, lỗ suy giảm tài sản tài chính và chi phí đi vay của các khoản cho vay*".

### 4.5 Tài sản tài chính sẵn sàng để bán (AFS)

Tài sản tài chính sẵn sàng để bán là các tài sản tài chính phi phái sinh được xác định là sẵn sàng để bán hoặc không được phân loại là:

- Các khoản cho vay và phải thu;
- Các khoản đầu tư nắm giữ đến ngày đáo hạn;
- Các tài sản tài chính ghi nhận theo giá trị hợp lý thông qua lãi/lỗ.

Các tài sản tài chính AFS được ghi nhận ban đầu theo giá gốc (giá mua cộng các chi phí giao dịch phát sinh trực tiếp từ việc mua các tài sản tài chính này). Sau ghi nhận ban đầu, tài sản tài chính AFS được ghi nhận theo giá trị hợp lý.

Chênh lệch do đánh giá lại tài sản tài chính AFS theo giá trị hợp lý so với năm trước được thể hiện trên khoản mục "*Lãi/(lỗ) từ đánh giá lại các tài sản tài chính AFS*" thuộc phần Thu nhập toàn diện khác trên báo cáo kết quả hoạt động.

Tại ngày lập báo cáo tình hình tài chính, Công ty cũng đánh giá liệu có hay không bằng chứng khách quan rằng tài sản tài chính AFS bị suy giảm giá trị. Tăng hoặc giảm số dư tài khoản dự phòng được ghi nhận vào báo cáo kết quả hoạt động trên khoản mục "*Chi phí dự phòng tài sản tài chính, xử lý tổn thất các khoản phải thu khó đòi, lỗ suy giảm tài sản tài chính và chi phí đi vay của các khoản cho vay*".

- Trong trường hợp các công cụ vốn được phân loại là sẵn sàng để bán, bằng chứng khách quan bao gồm sự giảm giá trị hợp lý đáng kể hoặc kéo dài của khoản đầu tư dưới giá trị ghi sổ. "Đáng kể" dùng để đánh giá so với giá gốc của khoản đầu tư và "kéo dài" được dùng để chỉ giai đoạn mà giá trị hợp lý thấp hơn giá gốc. Khi có bằng chứng về việc giảm giá trị, số dư dự phòng được trích lập được xác định trên sự khác biệt giữa giá gốc và giá trị hợp lý tại thời điểm đánh giá.
- Trong trường hợp các công cụ nợ được phân loại sẵn sàng để bán, việc đánh giá suy giảm giá trị được thực hiện khi có bằng chứng khách quan cho thấy có khả năng không thu hồi được hoặc không chắc chắn thu hồi được của khoản đầu tư xuất phát từ một hoặc nhiều sự kiện tổn thất xảy ra ảnh hưởng xấu lên luồng tiền tương lai dự kiến của các khoản đầu tư. Bằng chứng khách quan của việc suy giảm giá trị có thể bao gồm giá trị thị trường/giá trị hợp lý (nếu có) của khoản nợ bị suy giảm, các dấu hiệu về bên nợ hoặc nhóm các bên nợ đang gặp khó khăn về tài chính đáng kể, vỡ nợ hoặc trả nợ không đúng kỳ hạn các khoản lãi hoặc gốc, khả năng bên nợ bị phá sản hoặc có sự tái cơ cấu tài chính và các dữ liệu có thể quan sát cho thấy rằng có sự suy giảm có thể lượng hóa được các luồng tiền dự kiến trong tương lai, chẳng hạn như sự thay đổi về điều kiện trả nợ, tình hình tài chính gắn liền với khả năng vỡ nợ. Khi có bằng chứng về việc giảm giá trị, số dư dự phòng được trích lập được xác định trên sự khác biệt giữa giá trị phân bổ và giá trị hợp lý tại thời điểm đánh giá.



## Công ty Cổ phần Chứng khoán KAFI

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH RIÊNG QUÝ 3 NĂM 2025 (tiếp theo)  
tại ngày 30 tháng 09 năm 2025 và cho giai đoạn tài chính kết thúc cùng ngày

B09a-CTCK

### 4. TÓM TẮT CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU (tiếp theo)

#### 4.6 *Giá trị hợp lý/giá trị thị trường của tài sản tài chính*

Giá trị thị trường/hợp lý của chứng khoán được xác định theo các cơ sở sau:

- Giá trị thị trường của chứng khoán niêm yết trên Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội và Sở Giao dịch Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh là giá đóng cửa tại ngày gần nhất có giao dịch tính đến ngày đánh giá giá trị chứng khoán.
- Đối với các chứng khoán của các công ty chưa niêm yết trên thị trường chứng khoán nhưng đã đăng ký giao dịch trên thị trường giao dịch của các công ty đại chúng chưa niêm yết (UPCom) thì giá trị thị trường được xác định là giá đóng cửa tại ngày gần nhất có giao dịch tính đến ngày đánh giá giá trị chứng khoán.
- Đối với 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, giá chứng khoán thực tế là giá trị sổ sách tại ngày lập báo cáo tình hình tài chính gần nhất.
- Các chứng khoán không có giá tham khảo từ các nguồn trên sẽ được đánh giá giá trị hợp lý dựa trên việc xem xét tình hình tài chính và giá trị sổ sách của tổ chức phát hành tại ngày đánh giá giá trị chứng khoán.

Cho mục đích xác định thu nhập chịu thuế thu nhập doanh nghiệp, cơ sở tính thuế của các tài sản tài chính của Công ty được xác định bằng giá gốc trừ đi giá trị dự phòng giảm giá. Theo đó, giá trị thị trường của chứng khoán cho mục đích trích lập dự phòng được xác định theo quy định của Thông tư số 48/2019/TT-BTC do Bộ Tài chính ban hành ngày 08 tháng 08 năm 2019 ("Thông tư 48") và Thông tư số 24/2022/TT-BTC ("Thông tư số 24") ngày 07 tháng 04 năm 2022 sửa đổi, bổ sung một số điều của Thông tư số 48.

#### 4.7 *Ngừng ghi nhận tài sản tài chính*

Tài sản tài chính (hoặc một phần của một nhóm tài sản tài chính tương tự) được ngừng ghi nhận khi:

- Công ty không còn quyền thu tiền phát sinh từ các tài sản tài chính; hoặc
- Công ty chuyển giao quyền thu tiền phát sinh từ tài sản tài chính hoặc đồng thời phát sinh nghĩa vụ thanh toán gần như lập tức toàn bộ số tiền thu được cho bên thứ ba thông qua hợp đồng chuyển giao; và:
  - Công ty chuyển giao phần lớn rủi ro và lợi ích gắn với tài sản, hoặc
  - Công ty không chuyển giao hay giữ lại toàn bộ rủi ro và lợi ích gắn với tài sản đó nhưng đã chuyển giao quyền kiểm soát tài sản.

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 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.

Việc tiếp tục tham gia mà có hình thức bảo lãnh các tài sản chuyển nhượng sẽ được ghi nhận theo giá trị nhỏ hơn giữa giá trị ghi sổ ban đầu của tài sản và số tiền tối đa mà Công ty được yêu cầu phải thanh toán.

# Công ty Cổ phần Chứng khoán KAFI

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH RIÊNG QUÝ 3 NĂM 2025 (tiếp theo)  
tại ngày 30 tháng 09 năm 2025 và cho giai đoạn tài chính kết thúc cùng ngày

B09a-CTCK

## 4. TÓM TẮT CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU (tiếp theo)

### 4.8 Phân loại lại tài sản tài chính

*Phân loại lại khi bán tài sản tài chính không thuộc nhóm FVTPL*

Công ty chứng khoán khi bán các tài sản tài chính không thuộc loại tài sản tài chính FVTPL phải thực hiện phân loại lại các tài sản tài chính từ các loại tài sản khác có liên quan về tài sản tài chính FVTPL. Các chênh lệch đánh giá lại tài sản tài chính AFS hiện đang theo dõi trên khoản mục "*Chênh lệch đánh giá tài sản theo giá trị hợp lý*" sẽ được ghi nhận vào tài khoản doanh thu hoặc chi phí tương ứng tại ngày phân loại lại các tài sản tài chính AFS khi bán.

*Phân loại lại do thay đổi dự định hoặc khả năng nắm giữ*

Công ty chứng khoán 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 khi đáo hạn không còn phù hợp thì khoản đầu tư đó phải được chuyển sang nhóm tài sản tài chính AFS và phải định giá lại theo giá trị hợp lý. Chênh lệch giữa giá trị ghi sổ và giá trị hợp lý sẽ được ghi nhận trực tiếp vào Vốn chủ sở hữu (thu nhập toàn diện khác), thông qua việc ghi nhận trên Báo cáo tình hình biến động vốn chủ sở hữu và Báo cáo kết quả hoạt động trong kỳ trên chỉ tiêu "*Lãi/(Lỗ) từ đánh giá lại các tài sản tài chính sẵn sàng để bán*" thuộc phần "*Thu nhập (lỗ) toàn diện khác sau thuế TNDN*".

### 4.9 Nguyên tắc kế toán ghi nhận các khoản đầu tư đem đi thế chấp

Trong kỳ, Công ty có các khoản đầu tư được đem đi thế chấp/cầm cố để thực hiện các nghĩa vụ tài chính 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 được 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.



# Công ty Cổ phần Chứng khoán KAFI

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH RIÊNG QUÝ 3 NĂM 2025 (tiếp theo)  
tại ngày 30 tháng 09 năm 2025 và cho giai đoạn tài chính kết thúc cùng ngày

B09a-CTCK

## 4. TÓM TẮT CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU (tiếp theo)

### 4.10 Các khoản phải thu

Các khoản phải thu được ghi nhận ban đầu theo giá gốc và luôn được phản ánh theo giá gốc trong thời gian tiếp theo.

Các khoản phải thu được xem xét trích lập dự phòng rủi ro theo tuổi nợ quá hạn của khoản nợ hoặc theo tổn thất dự kiến có thể xảy ra trong trường hợp khoản nợ chưa đến hạn thanh toán nhưng tổ chức kinh tế lâm vào tình trạng phá sản hoặc đang làm thủ tục giải thể; người nợ mất tích, bỏ trốn, đang bị các cơ quan pháp luật truy tố, giam giữ, xét xử, đang thi hành án, đang mắc bệnh hiểm nghèo (có xác nhận của bệnh viện) hoặc đã chết hoặc khoản nợ đã được doanh nghiệp khởi kiện đòi nợ nhưng bị đình chỉ giải quyết vụ án. Chi phí dự phòng phát sinh được hạch toán vào báo cáo kết quả hoạt động trên khoản mục "*Chi phí dự phòng tài sản tài chính, xử lý tổn thất các khoản phải thu khó đòi, lỗ suy giảm tài sản tài chính và chi phí lãi vay của các khoản cho vay*" trong kỳ.

Mức trích lập dự phòng đối với các khoản nợ phải thu quá hạn thanh toán thực hiện như sau:

<i>Thời gian quá hạn</i>	<i>Mức trích dự phòng</i>
Từ trên sáu (6) tháng đến dưới một (1) năm	30%
Từ một (1) năm đến dưới hai (2) năm	50%
Từ hai (2) năm đến dưới ba (3) năm	70%
Từ ba (3) năm trở lên	100%

### 4.11 Tài sản cố định hữu hình

Tài sản cố định hữu hình được thể hiện theo nguyên giá trừ đi giá trị khấu hao lũy kế.

Nguyên giá tài sản cố định bao gồm giá mua và những chi phí có liên quan trực tiếp đến việc đưa tài sản vào hoạt động như dự kiến.

Các chi phí mua sắm, nâng cấp và đổi mới tài sản cố định được ghi tăng nguyên giá của tài sản. Các chi phí bảo trì, sửa chữa được hạch toán vào báo cáo kết quả hoạt động khi phát sinh.

Khi tài sản cố định hữu hình được bán hay thanh lý, các khoản lãi hoặc lỗ phát sinh do nhượng bán, thanh lý tài sản (là phần chênh lệch giữa tiền thu thuần từ việc bán tài sản với giá trị còn lại của tài sản) được hạch toán vào báo cáo kết quả hoạt động.

### 4.12 Tài sản cố định vô hình

Tài sản cố định vô hình được ghi nhận theo nguyên giá trừ đi giá trị hao mòn lũy kế.

Nguyên giá tài sản cố định vô hình bao gồm giá mua và những chi phí có liên quan trực tiếp đến việc đưa tài sản vào sử dụng như dự kiến.

Các chi phí nâng cấp và đổi mới tài sản cố định vô hình được ghi tăng nguyên giá của tài sản và các chi phí khác được hạch toán vào báo cáo kết quả hoạt động khi phát sinh.

Khi tài sản cố định vô hình được bán hay thanh lý, các khoản lãi hoặc lỗ phát sinh do thanh lý tài sản (là phần chênh lệch giữa tiền thu thuần từ việc bán tài sản với giá trị còn lại của tài sản) được hạch toán vào báo cáo kết quả hoạt động.

# Công ty Cổ phần Chứng khoán KAFI

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH RIÊNG QUÝ 3 NĂM 2025 (tiếp theo)  
tại ngày 30 tháng 09 năm 2025 và cho giai đoạn tài chính kết thúc cùng ngày

B09a-CTCK

## 4. TÓM TẮT CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU (tiếp theo)

### 4.13 *Khấu hao và hao mòn*

Khấu hao và hao mòn tài sản cố định hữu hình và tài sản cố định vô hình được trích theo phương pháp khấu hao đường thẳng trong suốt thời gian hữu dụng ước tính của các tài sản như sau:

Nhà cửa, vật kiến trúc	3 - 10 năm
Thiết bị văn phòng	3 - 10 năm
Phần mềm máy tính	3 - 8 năm
Bản quyền	3 - 20 năm
Tài sản cố định vô hình khác	5 năm

### 4.14 *Thuê tài sản*

Việc xác định một thoả thuận có phải là thoả thuận khoản thuê tài sản hay không dựa trên bản chất của thoả thuận đó vào thời điểm khởi đầu: liệu việc thực hiện thoả thuận này có phụ thuộc vào việc sử dụng một tài sản nhất định và thoả thuận có bao gồm điều khoản về quyền sử dụng tài sản hay không.

Các khoản tiền thuê theo hợp đồng thuê hoạt động được hạch toán vào báo cáo kết quả hoạt động theo phương pháp đường thẳng dựa theo thời hạn của hợp đồng thuê.

### 4.15 *Chi phí trả trước*

Chi phí trả trước bao gồm các chi phí trả trước ngắn hạn hoặc chi phí trả trước dài hạn trên báo cáo tình hình tài chính và được phân bổ trong khoảng thời gian trả trước của chi phí tương ứng với các lợi ích kinh tế được tạo ra từ các chi phí này.

Các loại chi phí sau đây được hạch toán vào chi phí trả trước ngắn hạn và dài hạn để phân bổ dần từ một (1) đến ba (3) năm vào báo cáo kết quả hoạt động:

- ▶ Chi phí thuê văn phòng; và
- ▶ Chi phí cải tạo, sửa chữa văn phòng; và
- ▶ Chi phí bản quyền phần mềm văn phòng và chi phí dịch vụ duy trì hệ thống; và
- ▶ Chi phí vật dụng văn phòng; và
- ▶ Chi phí liên quan đến phần mềm; và
- ▶ Chi phí trả trước khác.

### 4.16 *Các khoản vay*

Các khoản vay được công bố và trình bày theo giá gốc tại ngày báo cáo tài chính.

### 4.17 *Phải trả hoạt động giao dịch chứng khoán*

Phải trả hoạt động giao dịch chứng khoán bao gồm các khoản trả phí hoạt động kinh doanh, dịch vụ chứng khoán cho Sở Giao dịch chứng khoán, Tổng Công ty Lưu ký và Bù trừ chứng khoán Việt Nam và các khoản phải trả khác.

### 4.18 *Các khoản phải trả và chi phí trích trước*

Các khoản phải trả và chi phí trích trước được ghi nhận cho số tiền phải trả trong tương lai liên quan đến lãi trái phiếu, hàng hóa và dịch vụ đã nhận được không phụ thuộc vào việc Công ty đã nhận được hóa đơn của nhà cung cấp hay chưa.

# Công ty Cổ phần Chứng khoán KAFI

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH RIÊNG QUÝ 3 NĂM 2025 (tiếp theo)  
tại ngày 30 tháng 09 năm 2025 và cho giai đoạn tài chính kết thúc cùng ngày

B09a-CTCK

## 4. TÓM TẮT CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU (tiếp theo)

### 4.19 Lợi ích của nhân viên

#### 4.19.1 Trợ cấp nghỉ hưu

Nhân viên Công ty khi nghỉ hưu sẽ được nhận trợ cấp về hưu từ Bảo hiểm Xã hội thuộc Bộ Lao động Thương binh và Xã hội, Công ty sẽ phải đóng bảo hiểm xã hội cho mỗi nhân viên bằng 17,5% lương cơ bản hàng tháng, phụ cấp lương và các khoản bổ sung khác. Ngoài ra, Công ty không phải có một nghĩa vụ nào khác.

#### 4.19.2 Trợ cấp thôi việc

Theo điều 46 Bộ Luật Lao động số 45/2019/QH14 có hiệu lực ngày 1 tháng 1 năm 2021, Công ty có nghĩa vụ chi trả trợ cấp thôi việc bằng một nửa tháng lương cho mỗi năm làm việc tính đến ngày 31 tháng 12 năm 2008 cộng với các trợ cấp khác (nếu có) cho những nhân viên tự nguyện thôi việc. Từ ngày 1 tháng 1 năm 2009, mức lương bình quân tháng được tính để thanh toán trợ cấp thôi việc sẽ căn cứ theo mức lương bình quân của sáu tháng gần nhất tính đến thời điểm người lao động thôi việc.

#### 4.19.3 Bảo hiểm thất nghiệp

Theo quy định hiện hành về bảo hiểm thất nghiệp, Công ty có nghĩa vụ đóng bảo hiểm thất nghiệp với mức bằng 1% quỹ tiền lương, tiền công đóng bảo hiểm thất nghiệp của những người tham gia bảo hiểm thất nghiệp và trích 1% tiền lương, tiền công tháng đóng bảo hiểm thất nghiệp của từng người lao động để đóng cùng lúc vào Quỹ Bảo hiểm Thất nghiệp.

### 4.20 Các nghiệp vụ bằng ngoại tệ

Các nghiệp vụ phát sinh bằng các đơn vị tiền tệ khác với đơn vị tiền tệ kế toán của Công ty (VND) được hạch toán theo tỷ giá giao dịch thực tế vào ngày phát sinh nghiệp vụ. Tại ngày kết thúc giai đoạn tài chính, các khoản mục tiền tệ có gốc ngoại tệ được đánh giá lại như sau:

- Các khoản mục tiền tệ được phân loại là tài sản được hạch toán theo tỷ giá mua ngoại tệ của ngân hàng thương mại nơi Công ty thường xuyên có giao dịch; và
- Các khoản mục tiền tệ được phân loại là nợ phải trả được hạch toán theo tỷ giá bán ngoại tệ của ngân hàng thương mại nơi Công ty thường xuyên có giao dịch.

Tất cả các khoản chênh lệch tỷ giá thực tế phát sinh trong kỳ và chênh lệch do đánh giá lại số dư tiền tệ có gốc ngoại tệ cuối kỳ được hạch toán vào báo cáo kết quả hoạt động.



# Công ty Cổ phần Chứng khoán KAFI

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH RIÊNG QUÝ 3 NĂM 2025 (tiếp theo)  
tại ngày 30 tháng 09 năm 2025 và cho giai đoạn tài chính kết thúc cùng ngày

B09a-CTCK

## 4. TÓM TẮT CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU (tiếp theo)

### 4.21 Ghi nhận doanh thu

Doanh thu được ghi nhận khi Công ty có khả năng nhận được các lợi ích kinh tế có thể xác định được một cách chắc chắn. Doanh thu được xác định theo giá trị hợp lý của các khoản đã thu hoặc sẽ thu được sau khi trừ đi các khoản chiết khấu thương mại, giảm giá hàng bán và hàng bán bị trả lại. Các điều kiện ghi nhận cụ thể sau đây cũng phải được đáp ứng khi ghi nhận doanh thu:

#### *Doanh thu hoạt động môi giới chứng khoán*

Khi có thể xác định được kết quả hợp đồng một cách chắc chắn, doanh thu sẽ được ghi nhận dựa vào mức độ hoàn thành công việc. Trong trường hợp không thể xác định được kết quả hợp đồng một cách chắc chắn, doanh thu sẽ chỉ được ghi nhận ở mức có thể thu hồi được của các chi phí đã được ghi nhận.

#### *Doanh thu từ đầu tư chứng khoán*

Doanh thu từ đầu tư chứng khoán bao gồm các khoản chênh lệch lãi bán chứng khoán tự doanh của Công ty (được ghi nhận dựa trên Thông báo kết quả thanh toán bù trừ giao dịch chứng khoán của Tổng Công ty Lưu ký và Bù trừ chứng khoán Việt Nam) và khoản thu cổ tức cổ phiếu được ghi nhận trên Báo cáo kết quả hoạt động trên cơ sở dồn tích, ngoại trừ 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 doanh thu.

#### *Doanh thu tư vấn và hoạt động lưu ký chứng khoán*

Doanh thu từ hoạt động tư vấn và hoạt động lưu ký chứng khoán được ghi nhận trên Báo cáo kết quả hoạt động trong kỳ khi dịch vụ đã được cung cấp, doanh thu được xác định tương đối chắc chắn và xác định được chi phí cho giao dịch và chi phí để hoàn thành giao dịch cung cấp dịch vụ đó.

#### *Doanh thu tiền lãi*

Doanh thu được ghi nhận khi tiền lãi phát sinh trên cơ sở dồn tích (có tính đến lợi tức mà tài sản đem lại) trừ khi khả năng thu hồi tiền lãi không chắc chắn.

#### *Doanh thu cung cấp dịch vụ khác*

Khi có thể xác định được kết quả hợp đồng một cách chắc chắn, doanh thu sẽ được ghi nhận dựa vào mức độ hoàn thành công việc.

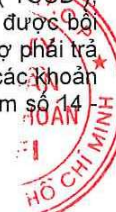
Nếu không thể xác định được kết quả hợp đồng một cách chắc chắn, doanh thu sẽ chỉ được ghi nhận ở mức có thể thu hồi được của các chi phí đã được ghi nhận.

#### *Thu nhập khác*

Các khoản thu nhập khác bao gồm các khoản thu từ các hoạt động xảy ra không thường xuyên, ngoài các hoạt động tạo ra doanh thu, gồm: các khoản thu về thanh lý tài sản cố định ("TSCĐ"), nhượng bán TSCĐ; thu tiền phạt khách hàng do vi phạm hợp đồng; thu tiền bảo hiểm được bồi thường; thu được các khoản nợ phải thu đã xóa sổ tính vào chi phí năm trước; khoản nợ phải trả nay mất chủ được ghi tăng thu nhập; thu các khoản thuế được giảm, được hoàn lại; và các khoản thu khác được ghi nhận là thu nhập khác theo quy định tại Chuẩn mực Kế toán Việt Nam số 14 - Doanh thu và thu nhập khác.

### 4.22 Chi phí đi vay

Chi phí đi vay bao gồm lãi tiền vay và các chi phí khác phát sinh liên quan trực tiếp đến các khoản vay của Công ty. Chi phí đi vay được hạch toán vào báo cáo kết quả hoạt động trên cơ sở dồn tích.



# Công ty Cổ phần Chứng khoán KAFI

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH RIÊNG QUÝ 3 NĂM 2025 (tiếp theo)  
tại ngày 30 tháng 09 năm 2025 và cho giai đoạn tài chính kết thúc cùng ngày

B09a-CTCK

## 4. TÓM TẮT CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU (tiếp theo)

### 4.23 Phương pháp tính giá vốn chứng khoán tự doanh bán ra

Công ty áp dụng phương pháp bình quân gia quyền để tính giá vốn chứng khoán tự doanh.

### 4.24 Thuế thu nhập doanh nghiệp

#### *Thuế thu nhập hiện hành*

Tài sản thuế thu nhập và thuế thu nhập phải nộp cho năm hiện hành và các năm trước được xác định bằng số tiền dự kiến phải nộp cho/hoặc được thu hồi từ cơ quan thuế, dựa trên các mức thuế suất và các luật thuế có hiệu lực đến ngày kết thúc giai đoạn tài chính.

Thuế thu nhập hiện hành được ghi nhận vào báo cáo kết quả hoạt động ngoại trừ trường hợp thuế thu nhập phát sinh liên quan đến một khoản mục được ghi thẳng vào vốn chủ sở hữu, trong trường hợp này, thuế thu nhập hiện hành cũng được ghi nhận trực tiếp vào vốn chủ sở hữu.

Công ty chỉ được bù trừ các tài sản thuế thu nhập hiện hành và thuế thu nhập hiện hành phải trả khi Công ty có quyền hợp pháp được bù trừ giữa tài sản thuế thu nhập hiện hành với thuế thu nhập hiện hành phải nộp và Công ty dự định thanh toán thuế thu nhập hiện hành phải trả và tài sản thuế thu nhập hiện hành trên cơ sở thuần.

#### *Thuế thu nhập hoãn lại*

Thuế thu nhập hoãn lại được xác định cho các khoản chênh lệch tạm thời tại ngày kết thúc giai đoạn tài chính giữa cơ sở tính thuế thu nhập của các tài sản và nợ phải trả và giá trị ghi sổ của chúng cho mục đích lập báo cáo tài chính.

Thuế thu nhập hoãn lại phải trả được ghi nhận cho tất cả các khoản chênh lệch tạm thời chịu thuế, ngoại trừ thuế thu nhập hoãn lại phải trả phát sinh từ ghi nhận ban đầu của một tài sản hay nợ phải trả từ một giao dịch mà giao dịch này không có ảnh hưởng đến lợi nhuận kế toán hoặc lợi nhuận tính thuế thu nhập (hoặc lỗ tính thuế) tại thời điểm phát sinh giao dịch.

Tài sản thuế thu nhập hoãn lại cần được ghi nhận cho tất cả các chênh lệch tạm thời được khấu trừ, giá trị được khấu trừ chuyển sang các năm sau của các khoản lỗ tính thuế và các khoản ưu đãi thuế chưa sử dụng, khi chắc chắn trong tương lai sẽ có lợi nhuận tính thuế để sử dụng những chênh lệch tạm thời được khấu trừ, các khoản lỗ tính thuế và các ưu đãi thuế chưa sử dụng này, ngoại trừ tài sản thuế hoãn lại phát sinh từ ghi nhận ban đầu của một tài sản hoặc nợ phải trả từ một giao dịch mà giao dịch này không có ảnh hưởng đến lợi nhuận kế toán hoặc lợi nhuận tính thuế thu nhập (hoặc lỗ tính thuế) tại thời điểm phát sinh giao dịch.

Giá trị ghi sổ của tài sản thuế thu nhập doanh nghiệp hoãn lại phải được xem xét lại tại ngày kết thúc giai đoạn tài chính và phải giảm giá trị ghi sổ của tài sản thuế thu nhập hoãn lại đến mức bảo đảm chắc chắn có đủ lợi nhuận tính thuế cho phép lợi ích của một phần hoặc toàn bộ tài sản thuế thu nhập hoãn lại được sử dụng. Các tài sản thuế thu nhập doanh nghiệp hoãn lại chưa ghi nhận trước đây được xem xét lại tại ngày kết thúc giai đoạn tài chính và được ghi nhận khi chắc chắn có đủ lợi nhuận tính thuế để có thể sử dụng các tài sản thuế thu nhập hoãn lại chưa ghi nhận này.

Tài sản thuế thu nhập hoãn lại và thuế thu nhập hoãn lại phải trả được xác định theo thuế suất dự tính sẽ áp dụng cho kỳ kế toán mà tài sản được thu hồi hay nợ phải trả được thanh toán, dựa trên các mức thuế suất và luật thuế có hiệu lực tại ngày kết thúc giai đoạn tài chính. Thuế thu nhập hoãn lại được ghi nhận vào báo cáo kết quả hoạt động ngoại trừ trường hợp thuế thu nhập phát sinh liên quan đến một khoản mục được ghi thẳng vào vốn chủ sở hữu, trong trường hợp này, thuế thu nhập hoãn lại cũng được ghi nhận trực tiếp vào vốn chủ sở hữu. Các tài sản thuế thu nhập hoãn lại và thuế thu nhập hoãn lại phải trả được bù trừ khi Công ty có quyền hợp pháp được bù trừ giữa tài sản thuế thu nhập hiện hành với thuế thu nhập hiện hành phải nộp và các tài sản thuế thu nhập hoãn lại và thuế thu nhập hoãn lại phải trả liên quan tới thuế thu nhập doanh nghiệp được quản lý bởi cùng một cơ quan thuế đối với cùng một đơn vị chịu thuế và Công ty dự định thanh toán thuế thu nhập hiện hành phải trả và tài sản thuế thu nhập hiện hành trên cơ sở thuần.



# Công ty Cổ phần Chứng khoán KAFI

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH RIÊNG QUÝ 3 NĂM 2025 (tiếp theo)  
tại ngày 30 tháng 09 năm 2025 và cho giai đoạn tài chính kết thúc cùng ngày

B09a-CTCK

## 4. TÓM TẮT CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU (tiếp theo)

### 4.25 *Vốn chủ sở hữu*

*Vốn góp của chủ sở hữu*

Vốn góp từ phát hành cổ phiếu được ghi vào tài khoản vốn điều lệ theo mệnh giá.

*Lợi nhuận chưa phân phối*

Lợi nhuận chưa phân phối bao gồm lợi nhuận đã thực hiện và chưa thực hiện.

Lợi nhuận chưa thực hiện của giai đoạn tài chính là số chênh lệch giữa tổng giá trị lãi, lỗ đánh giá lại của các tài sản tài chính ghi nhận thông qua lãi/lỗ hoặc tài sản tài chính khác tính vào báo cáo lãi/lỗ của báo cáo kết quả hoạt động thuộc danh mục tài sản tài chính của Công ty chứng khoán.

Lợi nhuận đã thực hiện của giai đoạn tài chính là số chênh lệch giữa tổng doanh thu, thu nhập với tổng các khoản chi phí tính vào báo cáo kết quả hoạt động của Công ty ngoài các khoản lãi, lỗ do đánh giá lại tài sản tài chính đã được ghi nhận vào lợi nhuận chưa thực hiện.

*Các quỹ*

Công ty sử dụng lợi nhuận sau thuế hàng năm để trích lập các quỹ theo Nghị quyết của Đại hội đồng Cổ đông tại cuộc họp thường niên của Đại hội đồng Cổ đông.

### 4.26 *Lãi trên cổ phiếu*

Lãi cơ bản trên cổ phiếu được tính bằng cách chia lợi nhuận sau khi trích lập quỹ khen thưởng, phúc lợi hoặc lỗ phân bổ cho cổ đông sở hữu cổ phiếu phổ thông của Công ty cho số lượng bình quân gia quyền của số cổ phiếu phổ thông đang lưu hành trong kỳ.

Lãi suy giảm trên cổ phiếu được xác định bằng cách điều chỉnh lợi nhuận (sau khi trích lập quỹ khen thưởng, phúc lợi) hoặc lỗ phân bổ cho cổ đông sở hữu cổ phiếu phổ thông của Công ty và số bình quân gia quyền cổ phiếu phổ thông đang lưu hành do ảnh hưởng của các cổ phiếu phổ thông tiềm năng có tác động suy giảm để tính lãi suy giảm trên cổ phiếu.

### 4.27 *Phân chia lợi nhuận*

Lợi nhuận thuần sau thuế thu nhập doanh nghiệp có thể được chia cho các cổ đông sau khi được phê duyệt tại Cuộc họp thường niên của Đại hội đồng Cổ đông và sau khi đã trích lập các quỹ dự phòng theo Điều lệ Công ty và các quy định của pháp luật Việt Nam.

### 4.28 *Các bên liên quan*

Các bên được coi là bên liên quan của Công ty nếu một bên có khả năng, trực tiếp hoặc gián tiếp, kiểm soát bên kia hoặc gây ảnh hưởng đáng kể tới bên kia trong việc ra các quyết định tài chính và hoạt động, hoặc khi Công ty và bên kia cùng chịu sự kiểm soát chung hoặc ảnh hưởng đáng kể chung. Các bên liên quan nêu trên có thể là các công ty hoặc các cá nhân, bao gồm cả các thành viên mật thiết trong gia đình của họ.

### 4.29 *Các khoản mục không có số dư*

Các khoản mục không được trình bày trên báo cáo tài chính này theo Thông tư số 210/2014/TT-BTC ngày 30 tháng 12 năm 2014, Thông tư số 334/2016/TT-BTC ngày 27 tháng 12 năm 2016 do Bộ Tài chính ban hành là các khoản mục không có số dư.



## Công ty Cổ phần Chứng khoán KAFI

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH RIÊNG QUÝ 3 NĂM 2025 (tiếp theo)  
tại ngày 30 tháng 09 năm 2025 và cho giai đoạn tài chính kết thúc cùng ngày

B09a-CTCK

### 5. TIỀN

	Số cuối kỳ VND	Số đầu năm VND
Tiền gửi ngân hàng không kỳ hạn	<b>1.495.819.811.253</b>	<b>943.853.805.739</b>

### 6. GIÁ TRỊ KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH THỰC HIỆN TRONG KỲ

	Khối lượng giao dịch thực hiện trong kỳ (Đơn vị)	Giá trị giao dịch thực hiện trong kỳ (VND)
<b>a. Của Công ty</b>	<b>983.754.738</b>	<b>231.628.588.693.989</b>
- Cổ phiếu	298.805.705	12.922.095.407.550
- Trái phiếu	568.524.829	65.372.191.781.450
- Chứng khoán khác	116.424.204	153.334.301.504.989
<b>b. Của nhà đầu tư</b>	<b>1.804.457.453</b>	<b>47.147.222.467.820</b>
- Cổ phiếu	1.741.526.479	47.050.200.241.330
- Chứng khoán khác	62.930.974	97.022.226.490
	<b>2.788.212.191</b>	<b>278.775.811.161.809</b>

### 7. CÁC LOẠI TÀI SẢN TÀI CHÍNH

#### 7.1 Các tài sản tài chính ghi nhận thông qua lãi/lỗ ("FVTPL")

	Số cuối kỳ		Số đầu năm	
	Giá gốc VND	Giá trị hợp lý VND	Giá gốc VND	Giá trị hợp lý VND
Cổ phiếu				
niêm yết	991.251.437.106	960.797.389.100	560.658.004.021	599.092.752.000
Chứng chỉ				
quỹ	7.095.076.000	7.210.311.000	-	-
Chứng				
quyền	31.195.367.499	29.892.815.000	-	-
Trái phiếu				
(i)	498.560.968.254	495.997.781.921	1.236.823.604.830	1.236.160.029.488
Giấy tờ có				
giá và tiền				
gửi có kỳ				
hạn (ii)	6.035.926.242.528	6.035.926.242.528	7.044.724.505.391	7.044.724.505.391
	<b>7.564.029.091.387</b>	<b>7.529.824.539.549</b>	<b>8.842.206.114.242</b>	<b>8.879.977.286.879</b>

- (i) Trong số trái phiếu thuộc nhóm tài sản tài chính FVTPL tại ngày 30 tháng 09 năm 2025 có 343 trái phiếu với giá trị mệnh giá là 343.000.000.000 đồng được sử dụng làm tài sản đảm bảo cho khoản vay ngắn hạn của Công ty.

## Công ty Cổ phần Chứng khoán KAFI

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH RIÊNG QUÝ 3 NĂM 2025 (tiếp theo)  
tại ngày 30 tháng 09 năm 2025 và cho giai đoạn tài chính kết thúc cùng ngày

B09a-CTCK

### 7. CÁC LOẠI TÀI SẢN TÀI CHÍNH (tiếp theo)

- (ii) Trong đó, giá trị mệnh giá giấy tờ có giá thuộc nhóm tài sản tài chính FVTPL tại ngày 30 tháng 09 năm 2025 được sử dụng làm tài sản đảm bảo cho khoản vay ngắn hạn của Công ty là 3.927.000.000.000 đồng và giá trị mệnh giá hợp đồng tiền gửi có kỳ hạn thuộc nhóm tài sản tài chính FVTPL tại ngày 30 tháng 09 năm 2025 được sử dụng làm tài sản đảm bảo cho khoản vay ngắn hạn của Công ty là 1.160.000.000.000 đồng.

#### 7.2 Tài sản tài chính sẵn sàng để bán ("AFS")

	Số cuối kỳ		Số đầu năm	
	Giá gốc VND	Giá trị hợp lý VND	Giá gốc VND	Giá trị hợp lý VND
Cổ phiếu chưa niêm yết	510.678.000.000	510.678.000.000	-	-
Trái phiếu				
(i)	3.600.686.429.715	3.585.391.275.337	661.023.634.920	659.893.429.440
	<b>4.111.364.429.715</b>	<b>4.096.069.275.337</b>	<b>661.023.634.920</b>	<b>659.893.429.440</b>

- (i) Trong số trái phiếu thuộc nhóm tài sản tài chính AFS tại ngày 30 tháng 09 năm 2025 có 12.902.350 trái phiếu với giá trị mệnh giá là 1.840.000.000.000 đồng được sử dụng làm tài sản đảm bảo cho khoản vay ngắn hạn của Công ty.

#### 7.3 Các khoản cho vay

	Số cuối kỳ		Số đầu năm	
	Giá gốc VND	Giá trị hợp lý (i) VND	Giá gốc VND	Giá trị hợp lý (i) VND
Cho vay hoạt động ký quỹ (ii)	10.674.918.397.579	10.674.918.397.579	5.322.861.758.228	5.322.861.758.228
Cho vay hoạt động ứng trước tiền bán (iii)	425.510.389.887	425.510.389.887	36.764.551.851	36.764.551.851
	<b>11.100.428.787.466</b>	<b>11.100.428.787.466</b>	<b>5.359.626.310.079</b>	<b>5.359.626.310.079</b>

- (i) Giá trị hợp lý của các khoản cho vay được xác định bằng giá trị ghi sổ của khoản vay trừ đi dự phòng suy giảm giá trị của các khoản cho vay (nếu có).
- (ii) Chứng khoán của nhà đầu tư tham gia vào giao dịch vay ký quỹ được Công ty giữ như tài sản cầm cố cho khoản vay này của nhà đầu tư với Công ty. Tại ngày 30 tháng 09 năm 2025 và ngày 31 tháng 12 năm 2024, giá trị mệnh giá của chứng khoán làm tài sản cầm cố cho các khoản cho vay giao dịch ký quỹ lần lượt là 11.769.990.330.000 đồng và 6.038.581.230.000 đồng, giá thị trường của chứng khoán làm tài sản cầm cố cho các khoản vay giao dịch ký quỹ lần lượt là 31.087.594.786.390 đồng và 12.793.043.832.680 đồng.
- (iii) Đây là khoản phải thu liên quan đến hoạt động ứng trước tiền bán cổ phiếu cho nhà đầu tư trong thời gian chờ nhận tiền bán cổ phiếu.

Công ty Cổ phần Chứng khoán KAFI

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH RIÊNG QUÝ 3 NĂM 2025 (tiếp theo)  
tại ngày 30 tháng 09 năm 2025 và cho giai đoạn tài chính kết thúc cùng ngày

B09a-CTCK

7. CÁC LOẠI TÀI SẢN TÀI CHÍNH (tiếp theo)

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

	Số cuối kỳ				Số đầu năm			
	Giá gốc VND	Chênh lệch tăng VND	Chênh lệch đánh giá VND	Giá trị hợp lý VND	Giá gốc VND	Chênh lệch tăng VND	Chênh lệch đánh giá VND	Giá trị hợp lý VND
FVTPL	7.564.029.091.387	11.362.716.391	(45.567.268.229)	7.529.824.539.549	8.842.206.114.242	39.085.801.885	(1.314.629.248)	8.879.977.286.879
Cổ phiếu niêm yết								
VCB	500.757.951.327	-	(35.255.689.327)	465.502.262.000	49.689.528.686	14.471.314	-	49.704.000.000
VIB	166.982.686.769	3.166.293.231	-	170.148.980.000	461.066.000.000	38.329.000.000	-	499.395.000.000
Khác	323.510.799.010	5.950.144.146	(4.314.796.056)	325.146.147.100	49.902.475.335	742.330.571	(651.053.906)	49.993.752.000
	991.251.437.106	9.116.437.377	(39.570.485.383)	960.797.389.100	560.658.004.021	39.085.801.885	(651.053.906)	599.092.752.000
Chứng chỉ quỹ	7.095.076.000	115.235.000	-	7.210.311.000	-	-	-	-
Chứng quyền	31.195.367.499	2.131.044.014	(3.433.596.513)	29.892.815.000	-	-	-	-
Trái phiếu	498.560.968.254	-	(2.563.186.333)	495.997.781.921	1.236.823.604.830	-	(663.575.342)	1.236.160.029.488
Giấy tờ có giá và tiền gửi có kỳ hạn	6.035.926.242.528	-	-	6.035.926.242.528	7.044.724.505.391	-	-	7.044.724.505.391
AFS	4.111.364.429.715	3.960.931.506	(19.256.085.884)	4.096.069.275.337	661.023.634.920	73.410.969	(1.203.616.439)	659.893.429.440
Cổ phiếu chưa niêm yết								
Công ty Cổ phần Uniben	510.678.000.000	-	-	510.678.000.000	-	-	-	-
	510.678.000.000	-	-	510.678.000.000	-	-	-	-
Trái phiếu	3.600.686.429.715	3.960.931.506	(19.256.085.884)	3.585.391.275.337	661.023.634.920	73.410.969	(1.203.616.439)	659.893.429.440
	11.675.393.521.102	15.323.647.897	(64.823.354.113)	11.625.893.814.886	9.503.229.749.162	39.159.212.844	(2.518.245.687)	9.539.870.716.319



Công ty Cổ phần Chứng khoán KAFI

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH RIÊNG QUÝ 3 NĂM 2025 (tiếp theo)  
tại ngày 30 tháng 09 năm 2025 và cho giai đoạn tài chính kết thúc cùng ngày

B09a-CTCK

7. CÁC LOẠI TÀI SẢN TÀI CHÍNH (tiếp theo)

7.5 Dự phòng suy giảm giá trị các tài sản tài chính và tài sản thế chấp

Chi tiết các tài sản tài chính hạch toán theo phương pháp giá gốc và dự phòng giảm giá tài sản tài chính như sau:

Loại TSTC	Cơ sở lập dự phòng				Giá trị dự phòng tại ngày 31 tháng 12 năm 2024 VND	Mức trích lập dự phòng trong kỳ VND
	Giá gốc VND	Giá trị đánh giá lại VND	Giá trị dự phòng tại ngày 30 tháng 09 năm 2025 VND			
Các khoản cho vay						
Cho vay hoạt động kỳ quỹ	10.674.918.397.579	10.674.918.397.579	-		-	-
Cho vay hoạt động ứng trước tiền bán	425.510.389.887	425.510.389.887	-		-	-
	11.100.428.787.466	11.100.428.787.466	-		-	-

## Công ty Cổ phần Chứng khoán KAFI

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH RIÊNG QUÝ 3 NĂM 2025 (tiếp theo)  
tại ngày 30 tháng 09 năm 2025 và cho giai đoạn tài chính kết thúc cùng ngày

B09a-CTCK

### 8. CÁC KHOẢN PHẢI THU

	Số cuối kỳ VND	Số đầu năm VND
Phải thu bán các tài sản tài chính	431.966.366.000	-
- Phải thu bán chứng khoán niêm yết	431.966.366.000	-
Trả trước cho người bán	3.921.824.157	3.618.700.453
Phải thu các dịch vụ công ty chứng khoán cung cấp	950.509.558	542.061.092
Phải thu và dự thu cổ tức, tiền lãi các tài sản tài chính	181.338.882.266	123.523.360.613
Các khoản phải thu khác	1.392.952.817	8.422.403
	<b>619.570.534.798</b>	<b>127.692.544.561</b>

### 9. CHI PHÍ TRẢ TRƯỚC

	Số cuối kỳ VND	Số đầu năm VND
<b>Chi phí trả trước ngắn hạn</b>	<b>13.036.301.809</b>	<b>7.377.326.177</b>
- Chi phí thuê văn phòng	3.223.042.185	2.201.288.859
- Bản quyền phần mềm văn phòng và phí dịch vụ duy trì hệ thống	4.654.119.751	3.538.919.541
- Các chi phí khác	5.159.139.873	1.637.117.777
<b>Chi phí trả trước dài hạn</b>	<b>20.291.840.257</b>	<b>19.837.346.484</b>
- Chi phí cải tạo sửa chữa văn phòng	11.242.391.715	12.949.960.705
- Chi phí vật dụng văn phòng	5.259.145.786	5.465.959.772
- Chi phí liên quan đến phần mềm	1.599.234.351	1.117.094.716
- Các chi phí khác	2.191.068.405	304.331.291
	<b>33.328.142.066</b>	<b>27.214.672.661</b>

### 10. TÀI SẢN CỐ ĐỊNH HỮU HÌNH

	Nhà cửa, vật kiến trúc VND	Thiết bị văn phòng VND	Tổng cộng VND
<b>Nguyên giá</b>			
Ngày 1 tháng 1 năm 2025	2.903.439.820	26.385.569.863	29.289.009.683
Tăng trong kỳ	-	17.105.122.295	17.105.122.295
Ngày 30 tháng 09 năm 2025	2.903.439.820	43.490.692.158	46.394.131.978
<b>Khấu hao lũy kế</b>			
Ngày 1 tháng 1 năm 2025	972.740.617	8.171.547.931	9.144.288.548
Khấu hao trong kỳ	725.283.603	3.686.389.292	4.411.672.895
Ngày 30 tháng 09 năm 2025	1.698.024.220	11.857.937.223	13.555.961.443
<b>Giá trị còn lại</b>			
Ngày 1 tháng 1 năm 2025	1.930.699.203	18.214.021.932	20.144.721.135
Ngày 30 tháng 09 năm 2025	1.205.415.600	31.632.754.935	32.838.170.535

Nguyên giá tài sản cố định hữu hình tại ngày 30 tháng 09 năm 2025 đã khấu hao hết nhưng vẫn còn sử dụng là 2.024.700.100 đồng (31 tháng 12 năm 2024: 2.024.700.100 đồng).

Công ty Cổ phần Chứng khoán KAFI

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH RIÊNG QUÝ 3 NĂM 2025 (tiếp theo)  
tại ngày 30 tháng 09 năm 2025 và cho giai đoạn tài chính kết thúc cùng ngày

B09a-CTCK

11. TÀI SẢN CÓ ĐỊNH VỐ HÌNH

	Phần mềm vi tính VND	Bản quyền VND	Tài sản vô hình khác VND	Tổng cộng VND
<b>Nguyên giá</b>				
Ngày 1 tháng 1 năm 2025	30.158.299.663	2.653.298.000	618.184.286	33.429.781.949
Tăng trong kỳ	3.261.470.000	212.850.000	11.986.625.350	15.460.945.350
Ngày 30 tháng 09 năm 2025	33.419.769.663	2.866.148.000	12.604.809.636	48.890.727.299
<b>Hao mòn lũy kế</b>				
Ngày 1 tháng 1 năm 2025	13.354.010.730	1.277.083.194	168.172.707	14.799.266.631
Hao mòn trong kỳ	3.550.200.542	243.655.470	102.976.033	3.896.832.045
Ngày 30 tháng 09 năm 2025	16.904.211.272	1.520.738.664	271.148.740	18.696.098.676
<b>Giá trị còn lại</b>				
Ngày 1 tháng 1 năm 2025	16.804.288.933	1.376.214.806	450.011.579	18.630.515.318
Ngày 30 tháng 09 năm 2025	16.515.558.391	1.345.409.336	12.333.660.896	30.194.628.623

Nguyên giá tài sản cố định vô hình tại ngày 30 tháng 09 năm 2025 đã hao mòn hết nhưng vẫn còn sử dụng là 5.089.830.663 đồng (31 tháng 12 năm 2024: 5.089.830.663 đồng).





## Công ty Cổ phần Chứng khoán KAFI

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH RIÊNG QUÝ 3 NĂM 2025 (tiếp theo)  
tại ngày 30 tháng 09 năm 2025 và cho giai đoạn tài chính kết thúc cùng ngày

B09a-CTCK

### 12. CHI PHÍ XÂY DỰNG CƠ BÀN DỜ DANG

	Số cuối kỳ VND	Số đầu năm VND
Chi phí phát triển phần mềm	2.417.592.190	3.250.000.000
Chi phí phát triển hệ thống	3.123.540.000	3.609.367.936
Các chi phí khác	738.548.184	-
	<b>6.279.680.374</b>	<b>6.859.367.936</b>

### 13. CẦM CỐ, THẺ CHẤP, KÝ QUỸ, KÝ CƯỢC DÀI HẠN

	Số cuối kỳ VND	Số đầu năm VND
Đặt cọc thuê văn phòng	6.872.440.752	5.441.215.200
Khác	359.000.000	307.000.000
	<b>7.231.440.752</b>	<b>5.748.215.200</b>

### 14. TIỀN NỘP QUỸ HỖ TRỢ THANH TOÁN

Tiền nộp quỹ hỗ trợ thanh toán phản ánh các khoản tiền ký quỹ tại Tổng Công ty Lưu ký và Bù trừ chứng khoán Việt Nam.

Theo Quyết định số 105/QĐ-VSD ngày 20 tháng 8 năm 2021 về việc ban hành Quy chế quản lý và sử dụng Quỹ Hỗ trợ thanh toán của Tổng Công ty Lưu ký và Bù trừ chứng khoán Việt Nam, Công ty phải ký quỹ một khoản tiền ban đầu là 120 triệu đồng tại Tổng Công ty Lưu ký và Bù trừ chứng khoán Việt Nam và hàng năm phải đóng bổ sung 0,01% tổng giá trị chứng khoán môi giới của năm trước nhưng không quá 2,5 tỷ VND/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 đối với thành viên lưu ký là Công ty chứng khoán có nghiệp vụ tự doanh, môi giới.

Chi tiết tiền nộp Quỹ hỗ trợ thanh toán như sau:

	Số cuối kỳ VND	Số đầu năm VND
Tiền nộp ban đầu	120.000.000	120.000.000
Tiền nộp bổ sung	6.679.706.692	4.179.706.692
	<b>6.799.706.692</b>	<b>4.299.706.692</b>

54 -  
ĐNG  
Đ P  
ĐNG  
KA  
- T.

Công ty Cổ phần Chứng khoán KAFI

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH RIÊNG QUÝ 3 NĂM 2025 (tiếp theo)  
tại ngày 30 tháng 09 năm 2025 và cho giai đoạn tài chính kết thúc cùng ngày

B09a-CTCK

15. VAY VÀ NỢ THUẾ TÀI SẢN TÀI CHÍNH NGÂN HẠN

Lãi suất vay %/năm	Số đầu năm VND	Số phát sinh trong kỳ VND	Số tất toán trong kỳ VND	Số cuối kỳ VND
Vay thấu chi	5,00 - 5,68	-	127.190.700.000.000	(127.025.700.000.000)
Vay ngắn hạn				
- Vay ngân hàng (i)	3,50 - 7,00	6.314.900.000.000	49.147.700.000.000	(42.503.850.000.000)
- Vay khác (ii)	2,00 - 6,60	4.159.241.414.995	25.909.862.588.006	(26.738.485.050.215)
		10.474.141.414.995	202.248.262.588.006	(196.268.035.050.215)
				16.454.368.952.786

(i) Tại ngày 30 tháng 09 năm 2025, số dư thể hiện các khoản vay từ các tổ chức tín dụng trong nước có kỳ hạn dưới 1 năm theo hợp đồng vay, nhằm mục đích bổ sung vốn lưu động cho hoạt động kinh doanh. Tại ngày 30 tháng 09 năm 2025, trái phiếu với tổng mệnh giá 2.183.000.000.000 đồng, giấy tờ có giá với tổng mệnh giá 3.927.000.000.000 đồng và tiền gửi có kỳ hạn với tổng mệnh giá 1.160.000.000.000 đồng (tại ngày 31 tháng 12 năm 2024, trái phiếu chưa niêm yết với tổng mệnh giá 1.013.000.000.000 đồng, giấy tờ có giá với tổng mệnh giá 4.122.000.000.000 đồng và tiền gửi có kỳ hạn với tổng mệnh giá 810.000.000.000 đồng) đã được dùng để thế chấp cho các khoản vay (Thuyết minh 7.1, 7.2).

(ii) Đây là khoản vay từ các tổ chức và cá nhân với thời hạn vay tối đa là 365 ngày, lãi được tính dựa trên số ngày vay thực tế. Các khoản vay này không có tài sản đảm bảo.

Tại ngày 30 tháng 09 năm 2025 và tại ngày 31 tháng 12 năm 2024, Công ty không có khoản vay nào đến hạn nhưng chưa thanh toán.

## Công ty Cổ phần Chứng khoán KAFI

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH RIÊNG QUÝ 3 NĂM 2025 (tiếp theo)  
tại ngày 30 tháng 09 năm 2025 và cho giai đoạn tài chính kết thúc cùng ngày

B09a-CTCK

### 16. PHẢI TRẢ HOẠT ĐỘNG GIAO DỊCH CHỨNG KHOÁN

	Số cuối kỳ VND	Số đầu năm VND
Phải trả phí giao dịch chứng khoán	6.725.405.777	2.581.940.321
Phải trả quyền mua chứng khoán phát hành thêm, lãi lỗ vị thế phái sinh-VM	987.370.000	231.750.000
Phải trả phí lưu kí	659.998.793	352.475.242
	<b>8.372.774.570</b>	<b>3.166.165.563</b>

### 17. THUẾ VÀ CÁC KHOẢN PHẢI NỘP NHÀ NƯỚC

Chỉ tiêu	Số đầu năm VND	Số phải nộp trong kỳ VND	Số đã nộp trong kỳ VND	Số cuối kỳ VND
Thuế thu nhập doanh nghiệp	61.035.888.294	83.050.441.472	(61.035.888.294)	83.050.441.472
Thuế giá trị gia tăng	2.538.865	60.179.223	(38.494.688)	24.223.400
Thuế thu nhập cá nhân nộp hộ Nhà đầu tư	8.153.435.804	77.571.869.235	(76.560.745.369)	9.164.559.670
Thuế thu nhập cá nhân nộp hộ nhân viên	1.606.961.662	20.916.426.835	(19.636.587.642)	2.886.800.855
Thuế nhà thầu	16.631.573	1.553.461.997	(1.570.093.570)	-
Thuế môn bài, phí và lệ phí Khác	-	16.088.935	(16.088.935)	-
	<b>70.815.456.198</b>	<b>183.168.467.697</b>	<b>(158.857.898.498)</b>	<b>95.126.025.397</b>

### 18. CHI PHÍ PHẢI TRẢ NGẮN HẠN

	Số cuối kỳ VND	Số đầu năm VND
Chi phí lãi vay	42.229.046.388	43.430.657.542
Chi phí phải trả khác	587.144.749	733.895.764
	<b>42.816.191.137</b>	<b>44.164.553.306</b>

### 19. CÁC KHOẢN PHẢI TRẢ, PHẢI NỘP KHÁC NGẮN HẠN

	Số cuối kỳ VND	Số đầu năm VND
Phải trả nhà đầu tư về giao dịch ký quỹ chờ xử lý	238.372.957.375	173.696.124.773
Phải trả khách hàng các khoản tiền nộp sau giờ giao dịch	34.825.655.148	277.846.613
Các khoản phải trả, phải nộp khác	3.288.839.549	1.030.768.125
	<b>276.487.452.072</b>	<b>175.004.739.511</b>



## Công ty Cổ phần Chứng khoán KAFI

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH RIÊNG QUÝ 3 NĂM 2025 (tiếp theo)  
tại ngày 30 tháng 09 năm 2025 và cho giai đoạn tài chính kết thúc cùng ngày

B09a-CTCK

### 20. TÀI SẢN THUẾ THU NHẬP HOẢN LẠI VÀ THUẾ TNDN HOẢN LẠI PHẢI TRẢ

	Số cuối kỳ VND	Số đầu năm VND
<b>Chênh lệch tạm thời</b>		
Chênh lệch do đánh giá lại tài sản tài chính		
FVTPL	34.204.551.838	(37.771.172.637)
Chênh lệch do đánh giá lại tài sản tài chính AFS	15.295.154.378	1.130.205.480
Chênh lệch đánh giá lại các khoản mục có gốc ngoại tệ	905.860.060	2.410.258
Chênh lệch tạm thời khác	3.849.746.305	
Tài sản/ (nợ phải trả) thuế thu nhập doanh nghiệp hoãn lại theo thuế suất 20% áp dụng cho Công ty	<b>10.851.062.516</b>	<b>(7.327.711.380)</b>
Trong đó:		
- Tài sản thuế thu nhập hoãn lại	10.851.062.516	-
- Nợ phải trả thuế thu nhập hoãn lại	-	7.327.711.380

### 21. VỐN CHỦ SỞ HỮU

#### 21.1 Lợi nhuận chưa phân phối

	Số cuối kỳ VND	Số đầu năm VND
Lợi nhuận đã thực hiện	348.938.775.109	242.522.098.688
Lợi nhuận chưa thực hiện	(32.056.174.230)	30.215.009.903
	<b>316.882.600.879</b>	<b>272.737.108.591</b>

#### 21.2 Vốn chủ sở hữu

	Vốn góp của chủ sở hữu VND	Lợi nhuận chưa phân phối VND	Chênh lệch đánh giá tài sản theo giá trị hợp lý VND	Tổng cộng VND
Ngày 31 tháng 12 năm 2024	5.000.000.000.000	272.737.108.591	(904.164.384)	5.271.832.944.207
Tăng vốn trong kỳ	2.500.000.000.000	-	-	2.500.000.000.000
Lợi nhuận sau thuế trong kỳ	-	269.145.492.288	-	269.145.492.288
Chênh lệch đánh giá tài sản theo giá trị hợp lý	-	-	(6.594.165.146)	(6.594.165.146)
Chia cổ tức bằng tiền	-	(225.000.000.000)	-	(225.000.000.000)
Ngày 30 tháng 09 năm 2025	<b>7.500.000.000.000</b>	<b>316.882.600.879</b>	<b>(7.498.329.530)</b>	<b>7.809.384.271.349</b>

## Công ty Cổ phần Chứng khoán KAFI

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH RIÊNG QUÝ 3 NĂM 2025 (tiếp theo)  
tại ngày 30 tháng 09 năm 2025 và cho giai đoạn tài chính kết thúc cùng ngày

B09a-CTCK

### 21. VỐN CHỦ SỞ HỮU (tiếp theo)

#### 21.2 *Vốn chủ sở hữu* (tiếp theo)

Chi tiết vốn cổ đông lớn của Công ty tại ngày 30 tháng 09 năm 2025 như sau:

	<i>Số lượng cổ phần Đơn vị</i>	<i>Ngày 30 tháng 09 năm 2025 VND</i>	<i>Tỷ lệ sở hữu %</i>
Gentle Sun Investments Limited	150.000.000	1.500.000.000.000	20,00
Các cổ đông khác	600.000.000	6.000.000.000.000	80,00
	<b>750.000.000</b>	<b>7.500.000.000.000</b>	<b>100,00</b>

Chi tiết số lượng cổ phần của Công ty như sau:

	<i>Số cuối kỳ Đơn vị</i>	<i>Số đầu năm Đơn vị</i>
Số lượng cổ phiếu được phép phát hành	750.000.000	500.000.000
<i>Cổ phiếu thường</i>	<i>750.000.000</i>	<i>500.000.000</i>
Số lượng cổ phiếu đã phát hành và thanh toán	750.000.000	500.000.000
<i>Cổ phiếu thường</i>	<i>750.000.000</i>	<i>500.000.000</i>
Số lượng cổ phiếu đang lưu hành	750.000.000	500.000.000
<i>Cổ phiếu thường</i>	<i>750.000.000</i>	<i>500.000.000</i>

### 22. THUYẾT MINH VỀ CÁC CHỈ TIÊU NGOÀI BÁO CÁO TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH

#### 22.1 *Tài sản tài chính niêm yết/đăng ký giao dịch tại VSDC của CTCK*

	<i>Theo mệnh giá</i>	
	<i>Số cuối kỳ VND</i>	<i>Số đầu năm VND</i>
Tài sản tài chính giao dịch tự do chuyển nhượng	1.528.156.420.000	1.135.262.000.000
Tài sản tài chính giao dịch cầm cố	490.234.300.000	1.013.000.000.000
Tài sản tài chính chờ thanh toán	97.700.000	-
	<b>2.018.488.420.000</b>	<b>2.148.262.000.000</b>

#### 22.2 *Tài sản tài chính đã lưu ký tại VSDC và chưa giao dịch của CTCK*

	<i>Theo mệnh giá</i>	
	<i>Số cuối kỳ VND</i>	<i>Số đầu năm VND</i>
Tài sản tài chính đã lưu ký tại VSDC và chưa giao dịch, tự do chuyển nhượng	<b>481.350.000</b>	<b>100.015.800.000</b>

## Công ty Cổ phần Chứng khoán KAFI

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH RIÊNG QUÝ 3 NĂM 2025 (tiếp theo)  
tại ngày 30 tháng 09 năm 2025 và cho giai đoạn tài chính kết thúc cùng ngày

B09a-CTCK

### 22. THUYẾT MINH VỀ CÁC CHỈ TIÊU NGOÀI BÁO CÁO TÌNH HÌNH TÀI CHÍNH (tiếp theo)

#### 22.3 Tài sản tài chính niêm yết/đăng ký giao dịch tại VSDC của Nhà đầu tư

	Số cuối kỳ VND	Số đầu năm VND
Tài sản tài chính giao dịch tự do chuyển nhượng	15.690.416.340.000	10.474.094.030.000
Tài sản tài chính hạn chế chuyển nhượng	108.105.430.000	11.488.580.000
Tài sản tài chính giao dịch cầm cố	657.139.080.000	332.000.000.000
Tài sản tài chính phong tỏa, tạm giữ	48.057.900.000	-
Tài sản tài chính chờ thanh toán	86.937.380.000	56.060.670.000
	<b>16.590.656.130.000</b>	<b>10.873.643.280.000</b>

#### 22.4 Tài sản tài chính đã lưu ký tại VSDC và chưa giao dịch của Nhà đầu tư

	Số cuối kỳ VND	Số đầu năm VND
Tài sản tài chính đã lưu ký tại VSDC và chưa giao dịch, tự do chuyển nhượng	235.657.390.000	10.899.520.000
Tài sản tài chính đã lưu ký tại VSDC và chưa giao dịch, hạn chế chuyển nhượng		152.469.900.000
	<b>235.657.390.000</b>	<b>163.369.420.000</b>

#### 22.5 Tiền gửi của Nhà đầu tư

	Số cuối kỳ VND	Số đầu năm VND
Tiền gửi của Nhà đầu tư về giao dịch chứng khoán theo phương thức CTCK quản lý		
- Tiền gửi của Nhà đầu tư trong nước về giao dịch chứng khoán theo phương thức CTCK quản lý	1.481.141.486.472	352.883.523.012
- Tiền gửi của Nhà đầu tư nước ngoài về giao dịch chứng khoán theo phương thức CTCK quản lý	3.636.691.278	2.467.212.843
Tiền gửi ký quỹ của Nhà đầu tư tại VSDC	2.862.358.550	-
	<b>1.487.640.536.300</b>	<b>355.350.735.855</b>

#### 22.6 Phải trả Nhà đầu tư về tiền gửi giao dịch chứng khoán theo phương thức CTCK quản lý

	Số cuối kỳ VND	Số đầu năm VND
Phải trả Nhà đầu tư về tiền gửi giao dịch chứng khoán theo phương thức CTCK quản lý		
- Phải trả Nhà đầu tư trong nước về tiền gửi giao dịch chứng khoán theo phương thức CTCK quản lý	1.484.003.845.022	352.883.523.012
- Phải trả Nhà đầu tư nước ngoài về tiền gửi giao dịch chứng khoán theo phương thức CTCK quản lý	3.636.691.278	2.467.212.843
	<b>1.487.640.536.300</b>	<b>355.350.735.855</b>



Công ty Cổ phần Chứng khoán KAFI

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH RIÊNG QUÝ 3 NĂM 2025 (tiếp theo)  
tại ngày 30 tháng 09 năm 2025 và cho giai đoạn tài chính kết thúc cùng ngày

B09a-CTCK

23. LÃI/(LỖ) CÔNG CỤ TÀI CHÍNH

23.1 Lãi/(lỗ) bán các tài sản tài chính FVTPL

	Quý 3 năm 2025 VND	Quý 3 năm 2024 VND	Lũy kế năm 2025 VND	Lũy kế năm 2024 VND
Lãi bán các tài sản tài chính FVTPL	390.465.128.910	68.297.502.266	683.625.861.598	202.750.057.733
Lỗ bán các tài sản tài chính FVTPL	(202.723.264.401)	(26.979.930.636)	(435.715.219.293)	(68.220.878.434)
	<b>187.741.864.509</b>	<b>41.317.571.630</b>	<b>247.910.642.305</b>	<b>134.529.179.299</b>

Chi tiết lãi/(lỗ) ròng từ việc bán các tài sản tài chính FVTPL theo từng loại như sau:

STT	Danh mục các khoản đầu tư	Số lượng bán Đơn vị	Tổng giá trị bán VND	Giá vốn (*) VND	Lãi bán chứng khoán Kỳ này Quý 3/2025 VND	Lãi bán chứng khoán Kỳ trước Quý 3/2024 VND
1	Cổ phiếu niêm yết	149.534.050	6.052.185.640.950	5.902.812.243.320	149.373.397.630	12.714.243.829
2	Chứng chỉ quỹ	62.400	1.191.804.000	1.075.847.000	115.957.000	-
3	Chứng quyền	3.402.100	7.829.991.000	6.796.692.501	1.033.298.499	-
4	Trái phiếu	260.126.600	29.466.102.398.950	29.410.664.125.239	55.438.273.711	19.969.726.469
5	Giấy tờ có giá và tiền gửi có kỳ hạn	48.043.604	78.273.905.642.496	78.271.309.882.827	2.595.759.669	8.633.601.332
6	Lãi vị thế của hợp đồng chứng khoán phái sinh	-	-	-	(20.814.822.000)	-
		<b>461.168.754</b>	<b>113.801.215.477.396</b>	<b>113.592.658.790.887</b>	<b>187.741.864.509</b>	<b>41.317.571.630</b>

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

Công ty Cổ phần Chứng khoán KAFI

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH RIÊNG QUÝ 3 NĂM 2025 (tiếp theo)  
tại ngày 30 tháng 09 năm 2025 và cho giai đoạn tài chính kết thúc cùng ngày

B09a-CTCK

23. LÃI/(LỖ) CÔNG CỤ TÀI CHÍNH (tiếp theo)

23.2 Chênh lệch đánh giá lại các tài sản tài chính

	Quý 3 năm 2025 VND	Quý 3 năm 2024 VND	Lũy kế năm 2025 VND	Lũy kế năm 2024 VND
(Giảm)/tăng chênh lệch tăng về đánh giá lại các tài sản tài chính FVTPL	58.218.490.463	(43.708.020.644)	161.256.272.476	(9.467.471.491)
Tăng chênh lệch giảm về đánh giá lại các tài sản tài chính FVTPL	(112.280.051.243)	-	(233.231.996.951)	-
	<b>(54.061.560.780)</b>	<b>(43.708.020.644)</b>	<b>(71.975.724.475)</b>	<b>(9.467.471.491)</b>

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

STT	Danh mục các loại tài sản tài chính	Giá gốc VND	Giá trị hợp lý VND	Chênh lệch đánh giá lại 30.09.2025 VND	Chênh lệch đánh giá lại 30.06.2025 VND	Ghi nhận vào kết quả hoạt động trong quý 3/2025 VND
I	Loại FVTPL					
1	Cổ phiếu niêm yết	991.251.437.106	960.797.389.100	(30.454.048.006)	20.448.172.174	(50.902.220.180)
2	Chứng chỉ quỹ	7.095.076.000	7.210.311.000	115.235.000	19.847.000	95.388.000
3	Chứng quyền	31.195.367.499	29.892.815.000	(1.302.552.499)	(9.839.000)	(1.292.713.499)
4	Trái phiếu	498.560.968.254	495.997.781.921	(2.563.186.333)	(601.171.232)	(1.962.015.101)
5	Giấy tờ có giá và tiền gửi có kỳ hạn	6.035.926.242.528	6.035.926.242.528	-	-	-
		<b>7.564.029.091.387</b>	<b>7.529.824.539.549</b>	<b>(34.204.551.838)</b>	<b>19.857.008.942</b>	<b>(54.061.560.780)</b>







## Công ty Cổ phần Chứng khoán KAFI

B09a-CTCK

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH RIÊNG QUÝ 3 NĂM 2025 (tiếp theo)  
tại ngày 30 tháng 09 năm 2025 và cho giai đoạn tài chính kết thúc cùng ngày

### 26. CHI PHÍ NGHIỆP VỤ LƯU KÝ CHỨNG KHOÁN

	Quý 3 năm 2025 VND	Quý 3 năm 2024 VND	Lũy kế năm 2025 VND	Lũy kế năm 2024 VND
Chi phí lưu ký chứng khoán	1.957.378.450	727.830.712	4.981.602.430	1.534.446.629
Chi phí lương và các khoản khác theo lương	1.131.142.567	663.310.543	1.484.714.442	663.310.543
	<b>3.088.521.017</b>	<b>1.391.141.255</b>	<b>6.466.316.872</b>	<b>2.197.757.172</b>

### 27. DOANH THU HOẠT ĐỘNG TÀI CHÍNH

	Quý 3 năm 2025 VND	Quý 3 năm 2024 VND	Lũy kế năm 2025 VND	Lũy kế năm 2024 VND
Chênh lệch lãi tỷ giá hối đoái đã và chưa thực hiện	7.017.262.345	6.223.074.894	16.228.368.389	6.876.523.558
Lãi tiền gửi không kỳ hạn	2.417.022.180	713.729.972	4.729.130.053	2.681.672.772
Doanh thu khác về đầu tư	678.649.782	-	678.649.782	-
	<b>10.112.934.307</b>	<b>6.936.804.866</b>	<b>21.636.148.224</b>	<b>9.558.196.330</b>

### 28. CHI PHÍ TÀI CHÍNH

	Quý 3 năm 2025 VND	Quý 3 năm 2024 VND	Lũy kế năm 2025 VND	Lũy kế năm 2024 VND
Chênh lệch lãi tỷ giá hối đoái đã và chưa thực hiện	6.226.497.390	1.100.648.701	15.037.257.121	1.612.535.817
Chi phí lãi vay từ ngân hàng	165.984.805.762	31.256.625.205	380.591.204.376	72.228.089.229
Chi phí lãi vay từ bên thứ ba	57.319.292.945	83.514.398.394	141.064.028.558	146.589.138.495
Chi phí tài chính khác	6.976.408	-	6.976.408	-
	<b>229.537.572.505</b>	<b>115.871.672.300</b>	<b>536.699.466.463</b>	<b>220.429.763.541</b>

Công ty Cổ phần Chứng khoán KAFI

B09a-CTCK

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH RIÊNG QUÝ 3 NĂM 2025 (tiếp theo)  
tại ngày 30 tháng 09 năm 2025 và cho giai đoạn tài chính kết thúc cùng ngày

29. CHI PHÍ QUẢN LÝ

	Quý 3 năm 2025 VND	Quý 3 năm 2024 VND	Lũy kế năm 2025 VND	Lũy kế năm 2024 VND
Chi phí lương và các khoản khác theo lương	21.290.232.140	15.620.618.029	57.545.776.574	42.833.029.666
Chi phí thuê văn phòng	212.266.180	579.633.444	5.140.003.806	4.932.834.157
Chi phí dịch vụ mua ngoài	9.877.116.319	4.336.816.783	20.795.497.436	10.530.283.729
Thiết bị, dụng cụ văn phòng	1.256.035.268	624.503.058	3.405.080.273	1.460.545.885
Chi phí khấu hao TSCĐ	2.623.858.010	1.185.966.411	6.238.697.013	3.932.486.062
Chi phí quảng cáo	6.908.940.881	2.074.823.877	10.278.964.718	4.508.311.506
Chi phí phần mềm	4.991.277.569	2.139.579.203	12.441.498.110	5.990.601.130
Chi phí khác	792.615.794	316.283.510	1.564.057.826	681.697.833
	<b>47.952.342.161</b>	<b>26.878.224.315</b>	<b>117.409.575.756</b>	<b>74.869.789.968</b>

30. THUẾ THU NHẬP DOANH NGHIỆP

Thuế suất thuế thu nhập doanh nghiệp ("thuế TNDN") áp dụng cho Công ty là 20% lợi nhuận chịu thuế (năm trước: 20%).

Các báo cáo thuế của Công ty sẽ chịu sự kiểm tra của cơ quan thuế. Do việc áp dụng luật và các quy định về thuế đối với các loại nghiệp vụ khác nhau có thể được giải thích theo nhiều cách khác nhau, số thuế được trình bày trên báo cáo tài chính có thể sẽ bị thay đổi theo quyết định cuối cùng của cơ quan thuế.

Công ty Cổ phần Chứng khoán KAFI

B09a-CTCK

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH RIÊNG QUÝ 3 NĂM 2025 (tiếp theo)  
tại ngày 30 tháng 09 năm 2025 và cho giai đoạn tài chính kết thúc cùng ngày

30. THUẾ THU NHẬP DOANH NGHIỆP (tiếp theo)

30.1 Chi phí thuế TNDN

Tổng chi phí thuế TNDN của Công ty trong kỳ như sau:

	Quý 3 năm 2025 VND	Quý 3 năm 2024 VND	Lũy kế năm 2025 VND	Lũy kế năm 2024 VND
Chi phí thuế TNDN hiện hành	50.318.767.772	21.978.478.358	83.050.441.472	34.557.892.536
Chi phí thuế TNDN hoãn lại	(7.022.082.380)	-	(10.607.990.144)	7.908.593.029
	<b>43.296.685.392</b>	<b>21.978.478.358</b>	<b>72.442.451.328</b>	<b>42.466.485.565</b>

30.2 Thuế TNDN hiện hành

Thuế thu nhập doanh nghiệp hiện hành phải trả được xác định dựa trên thu nhập chịu thuế của năm hiện tại. Thu nhập chịu thuế khác với thu nhập được báo cáo trong báo cáo kết quả hoạt động vì thu nhập chịu thuế không bao gồm các khoản mục thu nhập chịu thuế hay chi phí được khấu trừ cho mục đích tính thuế trong các năm khác và cũng không bao gồm các khoản mục không phải chịu thuế hay không được khấu trừ cho mục đích tính thuế. Thuế thu nhập doanh nghiệp hiện hành phải trả của Công ty được tính theo suất đã ban hành đến ngày kết thúc kỳ kế toán năm.

Dưới đây là đối chiếu chi phí thuế TNDN hiện hành và kết quả của lợi nhuận kế toán trước thuế nhân với thuế suất thuế TNDN:

9 tháng đầu năm 2025 VND	9 tháng đầu năm 2024 VND
--------------------------------	--------------------------------

Lợi nhuận thuần trước thuế	341.587.943.616	159.810.971.459
Thuế TNDN theo thuế suất 20% áp dụng cho Công ty	68.317.588.723	31.962.194.292
Các khoản điều chỉnh tăng	337.707.854	702.203.946
Chi phí hoạt động không được khấu trừ	337.707.854	702.203.946
Giảm đánh giá tăng TSTC FVTPL	-	-
Điều chỉnh tăng khác	-	-





Công ty Cổ phần Chứng khoán KAFI

B09a-CTCK

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH RIÊNG QUÝ 3 NĂM 2025 (tiếp theo)  
tại ngày 30 tháng 09 năm 2025 và cho giai đoạn tài chính kết thúc cùng ngày

Các khoản điều chỉnh giảm	(14.395.144.895)	(1.893.494.298)
Tăng đánh giá tăng TSTC FVTPL	(14.395.144.895)	(1.893.494.298)
Chi phí thuế TNDN hiện hành	83.050.441.472	34.557.892.536
Thuế TNDN phải trả đầu năm	61.035.888.294	16.852.599.498
Thuế TNDN phải nộp trong kỳ	83.050.441.472	34.557.892.536
Thuế TNDN đã trả trong kỳ	(61.035.888.294)	(16.852.599.498)
Thuế TNDN phải trả cuối kỳ	83.050.441.472	34.557.892.536

30.3 Thuế TNDN hoãn lại

Biến động thuế thu nhập doanh nghiệp hoãn lại trong kỳ như sau:

	Báo cáo tình hình tài chính		Báo cáo kết quả hoạt động	
	Số cuối kỳ VND	Số đầu năm VND	Kỳ này VND	Kỳ trước VND
Tài sản/ nợ phải trả thuế TNDN hoãn lại				
Chênh lệch do đánh giá lại tài sản tài chính FVTPL và tỷ giá hối đoái	3.059.030.876	(7.553.752.476)	-	-
Chênh lệch do đánh giá lại tài sản tài chính AFS	7.792.031.640	226.041.096	-	-
Tài sản/ (nợ phải trả) Thuế thu nhập doanh nghiệp hoãn lại thuần	10.851.062.516	(7.327.711.380)	-	-
Thu nhập/ (chi phí) thuế thu nhập hoãn lại tính vào báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh	-	-	10.607.990.144	(7.908.593.029)

31. LŨY KẾ THU NHẬP TOÀN DIỆN KHÁC

	Số đầu năm VND	Số phát sinh VND	Thay đổi từ vốn chủ sở hữu và ghi nhận vào kết quả kinh doanh VND	Số cuối kỳ VND
Lỗi từ đánh giá lại các tài sản tài chính AFS	(904.164.384,00)	(6.594.165.146)	-	(7.498.329.530)

## Công ty Cổ phần Chứng khoán KAFI

B09a-CTCK

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH RIÊNG QUÝ 3 NĂM 2025 (tiếp theo)  
tại ngày 30 tháng 09 năm 2025 và cho giai đoạn tài chính kết thúc cùng ngày

### 32. LÃI TRÊN CỔ PHIẾU

Lãi cơ bản trên cổ phiếu được tính bằng cách chia lợi nhuận hoặc lỗ sau thuế phân bổ cho cổ đông sở hữu cổ phiếu phổ thông của Công ty cho số lượng bình quân gia quyền của số cổ phiếu phổ thông đang lưu hành trong kỳ.

Thu nhập pha loãng trên cổ phiếu được tính bằng cách chia lợi nhuận hoặc lỗ sau thuế phân bổ cho cổ đông sở hữu cổ phiếu phổ thông của Công ty cho số lượng bình quân gia quyền của số cổ phiếu phổ thông đang lưu hành trong kỳ và số lượng bình quân gia quyền của cổ phiếu phổ thông sẽ được phát hành trong trường hợp tất cả các cổ phiếu phổ thông tiềm năng có tác động suy giảm đều được chuyển thành cổ phiếu phổ thông.

Công ty sử dụng các thông tin sau để tính lãi cơ bản trên mỗi cổ phiếu:

	Quý 3 năm 2025 VND	Quý 3 năm 2024 VND
Lợi nhuận thuần sau thuế phân bổ cho cổ đông sở hữu cổ phiếu phổ thông để tính lãi cơ bản trên cổ phiếu (VND)	153.349.612.343	43.287.106.680
Bình quân gia quyền của số cổ phiếu phổ thông để tính lãi cơ bản trên cổ phiếu (cổ phiếu)	557.065.217	212.773.723
Lãi cơ bản trên cổ phiếu (VND/cổ phiếu)	275	203

### 33. NHỮNG THÔNG TIN KHÁC

#### 33.1 Nghiệp vụ với các bên liên quan

Các bên được coi là bên liên quan của Công ty nếu một bên có khả năng, trực tiếp hoặc gián tiếp, kiểm soát bên kia hoặc gây ảnh hưởng đáng kể tới bên kia trong việc ra các quyết định tài chính và hoạt động, hoặc khi Công ty và bên kia cùng chịu sự kiểm soát chung hoặc ảnh hưởng đáng kể chung. Các bên liên quan có thể là các công ty hoặc các cá nhân, bao gồm các thành viên gia đình thân cận của các cá nhân được coi là liên quan.

Danh sách các bên liên quan có giao dịch trọng yếu với Công ty và mối quan hệ giữa Công ty với các bên liên quan như sau:

Bên liên quan	Mối quan hệ
Hội đồng Quản trị	Nhân sự quản lý chủ chốt
Ban Tổng Giám đốc	Nhân sự quản lý chủ chốt

## Công ty Cổ phần Chứng khoán KAFI

B09a-CTCK

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH RIÊNG QUÝ 3 NĂM 2025 (tiếp theo)  
tại ngày 30 tháng 09 năm 2025 và cho giai đoạn tài chính kết thúc cùng ngày

### 33. NHỮNG THÔNG TIN KHÁC (tiếp theo)

#### 33.1 *Nghệp vụ với các bên liên quan* (tiếp theo)

Những giao dịch trọng yếu của Công ty với các bên liên quan trong quý bao gồm:

<i>Bên liên quan</i>	<i>Nội dung nghiệp vụ</i>	<i>Quý 3 năm 2025 VND</i>	<i>Quý 3 năm 2024 VND</i>
Ban Tổng Giám đốc	Doanh thu môi giới	4.478.560	4.096.976
	Doanh thu lưu ký	14.648	42.967
	Thu từ đi vay	36.357.601.109	14.230.952.831
	Chi trả vay	54.273.174.479	10.656.544.212
	Chi phí lãi vay	312.698.438	77.058.532
	Lương và các quyền lợi gộp khác	1.263.833.383	1.399.060.290
Hội đồng Quản trị	Doanh thu môi giới	85.757.291	5.166.520
	Doanh thu lưu ký	1.443.933	448.692
	Thu từ đi vay	21.581.353.084	3.191.208.146
	Chi trả vay	51.593.459.057	2.285.922.420
	Chi phí lãi vay	245.109.637	154.958.305
	Lương và các quyền lợi gộp khác	1.920.000.000	750.000.000

Tại ngày kết thúc giai đoạn tài chính, các khoản phải thu với các bên liên quan như sau:

<i>Bên liên quan</i>	<i>Nội dung nghiệp vụ</i>	<i>Phải thu/(Phải trả)</i>	
		<i>Ngày 30 tháng 9 năm 2025 VND</i>	<i>Ngày 31 tháng 12 năm 2024 VND</i>
Ban Tổng Giám đốc	Phải thu các dịch vụ chứng khoán	-	1.307
	Đi vay	11.406.388.398	2.604.636.412
	Phải trả khác	-	-
	Lãi vay trích trước	51.594.553	15.019.371
	Vốn góp	106.667.400.000	71.111.600.000
Hội đồng Quản trị	Phải thu các dịch vụ chứng khoán	818.345	825.266
	Đi vay	5.153.365.852	4.796.419.291
	Phải trả khác	784.099	-
	Lãi vay trích trước	23.403.248	8.632.888
	Vốn góp	151.695.000.000	62.750.000.000



## Công ty Cổ phần Chứng khoán KAFI

B09a-CTCK

THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH RIÊNG QUÝ 3 NĂM 2025 (tiếp theo)  
tại ngày 30 tháng 09 năm 2025 và cho giai đoạn tài chính kết thúc cùng ngày

### 34. CÁC SỰ KIỆN PHÁT SINH SAU NGÀY KẾT THÚC KỲ KẾ TOÁN

Không có sự kiện nào phát sinh sau ngày kết thúc kỳ kế toán Quý 3 năm 2025 yêu cầu phải được điều chỉnh hay trình bày trong báo cáo tài chính của Công ty.

			
Bà Phan Thị Kim Huệ Người lập	Bà Nguyễn Thị Thu Nhi Kế toán Trưởng	Ông Trần Nhật Tiến Giám đốc Tài Chính	Ông Trịnh Thanh Cần Tổng Giám đốc

Thành phố Hồ Chí Minh, Việt Nam

Ngày 17 tháng 10 năm 2025

