

**CÔNG TY CỔ PHẦN QUẢN LÝ QUỸ PVI**  
(Thành lập tại nước Cộng hòa Xã hội Chủ nghĩa Việt Nam)



**BÁO CÁO TÀI CHÍNH CHO KỶ HOẠT ĐỘNG**  
**TỪ NGÀY 01 THÁNG 01 NĂM 2025**  
**ĐẾN NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2025**



**MỤC LỤC**

<b><u>NỘI DUNG</u></b>	<b><u>TRANG</u></b>
BÁO CÁO CỦA BAN TỔNG GIÁM ĐỐC	1
BẢNG CÂN ĐỐI KẾ TOÁN	2 – 3
BÁO CÁO KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG KINH DOANH	4
BÁO CÁO LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ	5
BÁO CÁO TÌNH HÌNH BIẾN ĐỘNG VỐN CHỦ SỞ HỮU	6
THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH	7 – 23

**CÔNG TY CỔ PHẦN QUẢN LÝ QUỸ PVI**

Tầng 22, tòa nhà PVI, Lô VP2 phố Phạm Văn Bạch, phường Yên Hòa  
Cầu Giấy, Hà Nội, CHXHCN Việt Nam

**BÁO CÁO CỦA BAN TỔNG GIÁM ĐỐC**

Ban Tổng Giám đốc Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ PVI (gọi tắt là “Công ty”) đệ trình báo cáo này cùng với báo cáo tài chính của Công ty cho kỳ hoạt động từ ngày 01 tháng 01 năm 2025 đến ngày 31 tháng 12 năm 2025.

**HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ VÀ BAN TỔNG GIÁM ĐỐC**

Các thành viên của Hội đồng Quản trị và Ban Tổng Giám đốc Công ty đã điều hành Công ty trong kỳ và đến ngày lập báo cáo này gồm:

**Hội đồng Quản trị**

Ông Jens Holger Wohlthat	Chủ tịch
Ông Dương Thanh François	Phó chủ tịch thường trực
Ông Phan Anh Tuấn	Phó chủ tịch
Ông Thorsten Wolbern	Ủy viên
Ông Nguyễn Tuấn Tú	Ủy viên
Bà Trịnh Quỳnh Giao	Ủy viên

**Ban Tổng Giám đốc**

Bà Trịnh Quỳnh Giao	Tổng Giám đốc
Ông Nguyễn Anh Vũ	Phó Tổng Giám đốc (miễn nhiệm ngày 01 tháng 04 năm 2025)
Ông Trần Thanh Sơn	Phó Tổng Giám đốc
Ông Phan Anh Tuấn	Phó Tổng Giám đốc

**TRÁCH NHIỆM CỦA BAN TỔNG GIÁM ĐỐC**

Ban Tổng Giám đốc Công ty có trách nhiệm lập báo cáo tài chính phản ánh một cách trung thực và hợp lý tình hình tài chính cũng như kết quả hoạt động kinh doanh, tình hình lưu chuyển tiền tệ và tình hình biến động vốn chủ sở hữu của Công ty cho kỳ hoạt động từ ngày 01 tháng 01 năm 2025 đến ngày 31 tháng 12 năm 2025, phù hợp với chuẩn mực kế toán, chế độ kế toán Việt Nam áp dụng cho công ty quản lý quỹ theo Thông tư số 125/2011/TT-BTC ngày 05 tháng 9 năm 2011 của Bộ Tài chính và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày báo cáo tài chính. Trong việc lập báo cáo tài chính này, Ban Tổng Giám đốc được yêu cầu phải:

- Lựa chọn các chính sách kế toán thích hợp và áp dụng các chính sách đó một cách nhất quán;
- Đưa ra các xét đoán và ước tính một cách hợp lý và thận trọng;
- Nêu rõ các nguyên tắc kế toán thích hợp có được tuân thủ hay không, có những áp dụng sai lệch trọng yếu cần được công bố và giải thích trong báo cáo tài chính hay không;
- Lập báo cáo tài chính trên cơ sở hoạt động liên tục trừ trường hợp không thể cho rằng Công ty sẽ tiếp tục hoạt động kinh doanh; và
- Thiết kế và thực hiện hệ thống kiểm soát nội bộ một cách hữu hiệu cho mục đích lập và trình bày báo cáo tài chính hợp lý nhằm hạn chế rủi ro và gian lận.

Ban Tổng Giám đốc Công ty chịu trách nhiệm đảm bảo rằng số kế toán được ghi chép một cách phù hợp để phản ánh một cách hợp lý tình hình tài chính của Công ty ở bất kỳ thời điểm nào và đảm bảo rằng báo cáo tài chính tuân thủ các chuẩn mực kế toán, chế độ kế toán Việt Nam áp dụng cho công ty quản lý quỹ theo Thông tư số 125/2011/TT-BTC ngày 05 tháng 9 năm 2011 của Bộ Tài chính và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày báo cáo tài chính. Ban Tổng Giám đốc cũng chịu trách nhiệm đảm bảo an toàn cho tài sản của Công ty và thực hiện các biện pháp thích hợp để ngăn chặn và phát hiện các hành vi gian lận và sai phạm khác. Ban Tổng Giám đốc xác nhận rằng Công ty đã tuân thủ các yêu cầu nêu trên trong việc lập báo cáo tài chính.

Thay mặt và đại diện cho Ban Tổng Giám đốc,



Ngày 20 tháng 01 năm 2026

**BẢNG CÂN ĐỐI KẾ TOÁN**  
Tại ngày 31 tháng 12 năm 2025

Đơn vị tính: VND

TÀI SẢN	Mã số	Thuyết minh	Số cuối kỳ	Số đầu kỳ
<b>A - TÀI SẢN NGẮN HẠN</b> (100 = 110 + 120 + 130 + 150)	<b>100</b>		<b>115.385.774.750</b>	<b>70.046.247.450</b>
<b>I. Tiền và các khoản tương đương tiền</b>	<b>110</b>	<b>4</b>	<b>45.031.584.626</b>	<b>30.065.258.117</b>
1. Tiền	111		25.031.584.626	1.510.617.611
2. Các khoản tương đương tiền	112		20.000.000.000	28.554.640.506
<b>II. Các khoản đầu tư tài chính ngắn hạn</b>	<b>120</b>	<b>5</b>	<b>49.329.250.000</b>	<b>28.200.000.000</b>
1. Đầu tư tài chính ngắn hạn	121		49.329.250.000	28.200.000.000
<b>III. Các khoản phải thu ngắn hạn</b>	<b>130</b>		<b>20.466.949.945</b>	<b>10.853.845.327</b>
1. Trả trước cho người bán	132		199.959.830	140.685.960
2. Phải thu hoạt động nghiệp vụ	134	6	18.045.795.798	8.733.659.302
3. Các khoản phải thu khác	135	7	2.292.942.493	2.029.851.012
4. Dự phòng phải thu ngắn hạn khó đòi (*)	137		(71.748.176)	(50.350.947)
<b>IV. Tài sản ngắn hạn khác</b>	<b>150</b>		<b>557.990.179</b>	<b>927.144.006</b>
1. Chi phí trả trước ngắn hạn	151		557.990.179	501.091.506
3. Tài sản ngắn hạn khác	158		-	426.052.500
<b>B. TÀI SẢN DÀI HẠN</b> (200 = 220 + 250 + 260)	<b>200</b>		<b>35.802.657.874</b>	<b>24.796.284.082</b>
<b>I. Các khoản phải thu dài hạn</b>	<b>210</b>		<b>60.000.000</b>	<b>-</b>
5. Phải thu dài hạn khác	215		60.000.000	-
<b>I. Tài sản cố định</b>	<b>220</b>		<b>1.273.565.709</b>	<b>1.618.407.632</b>
1. Tài sản cố định hữu hình	221	8	537.807.216	808.984.834
- Nguyên giá	222		3.127.675.000	3.090.675.000
- Giá trị hao mòn lũy kế	223		(2.589.867.784)	(2.281.690.166)
2. Tài sản cố định vô hình	227	9	735.758.493	809.422.798
- Nguyên giá	228		4.907.483.613	4.507.483.613
- Giá trị hao mòn lũy kế	229		(4.171.725.120)	(3.698.060.815)
<b>II. Các khoản đầu tư tài chính dài hạn</b>	<b>250</b>	<b>5</b>	<b>34.005.958.995</b>	<b>22.397.835.320</b>
1. Đầu tư dài hạn khác	258		5.000.000.000	1.948.146.200
2. Đầu tư nắm giữ đến ngày đáo hạn	255		29.005.958.995	20.449.689.120
<b>III. Tài sản dài hạn khác</b>	<b>260</b>		<b>463.133.170</b>	<b>780.041.130</b>
1. Chi phí trả trước dài hạn	261		463.133.170	720.041.130
2. Tài sản dài hạn khác	268		-	60.000.000
<b>TỔNG CỘNG TÀI SẢN (270 = 100 + 200)</b>	<b>270</b>		<b>151.188.432.624</b>	<b>94.842.531.532</b>

Các thuyết minh đính kèm là một bộ phận hợp thành của báo cáo tài chính

**BẢNG CÂN ĐỐI KẾ TOÁN (Tiếp theo)**  
 Tại ngày 31 tháng 12 năm 2025

Đơn vị tính: VND

NGUỒN VỐN	Mã số	Thuyết minh	Số cuối kỳ	Số đầu kỳ
<b>A - NỢ PHẢI TRẢ (300 = 310)</b>	<b>300</b>		<b>64.428.162.088</b>	<b>10.924.941.443</b>
<b>I. Nợ ngắn hạn</b>	<b>310</b>		<b>64.428.162.088</b>	<b>10.924.941.443</b>
1. Phải trả người bán	312		1.119.268.795	489.226.071
2. Thuế và các khoản phải nộp Nhà nước	314	10	25.940.785.184	2.597.731.056
3. Phải trả người lao động	315		11.866.931.742	3.466.966.862
4. Chi phí phải trả	316	11	1.565.000.000	1.715.271.141
5. Các khoản phải trả, phải nộp ngắn hạn khác	319	12	22.900.196.370	1.565.760.123
6. Doanh thu chưa thực hiện ngắn hạn	328		500.000.000	350.000.000
7. Quỹ khen thưởng, phúc lợi	322		535.979.997	739.986.190
<b>B - VỐN CHỦ SỞ HỮU</b>	<b>400</b>	<b>13</b>	<b>86.760.270.536</b>	<b>83.917.590.089</b>
1. Vốn đầu tư của chủ sở hữu	411		79.000.000.000	79.000.000.000
- Cổ phiếu phổ thông có quyền biểu quyết			79.000.000.000	79.000.000.000
2. Thặng dư vốn cổ phần	412		1.989.600.000	1.989.600.000
4. Lợi nhuận sau thuế chưa phân phối	420		5.770.670.536	2.927.990.089
- LNST chưa phân phối lũy kể đến cuối kỳ trước	421a		2.673.871.282	-
- Lợi nhuận sau thuế chưa phân phối kỳ này			3.096.799.254	2.927.990.089
<b>TỔNG CỘNG NGUỒN VỐN</b>	<b>440</b>		<b>151.188.432.624</b>	<b>94.842.531.532</b>
(440 = 300 + 400)				

**CÁC CHỈ TIÊU NGOÀI BẢNG CÂN ĐỐI KẾ TOÁN**

CHỈ TIÊU	Mã số	Thuyết minh	Số cuối kỳ	Số đầu kỳ
6. Chứng khoán lưu ký của công ty quản lý quỹ			42.860.000.000	21.052.000.000
6.1. Chứng khoán giao dịch			42.860.000.000	21.052.000.000
7. Chứng khoán chưa lưu ký của Công ty quản lý quỹ			5.000.000.000	-
<b>8. Tiền gửi của nhà đầu tư ủy thác</b>	<b>030</b>	<b>14</b>	<b>375.183.938</b>	<b>340.716.727</b>
- Tiền gửi của nhà đầu tư ủy thác trong nước	031		375.183.938	340.716.727
<b>9. Danh mục đầu tư của nhà đầu tư ủy thác</b>	<b>040</b>	<b>15</b>	<b>3.623.507.506.531</b>	<b>906.486.732.928</b>
9.1. Nhà đầu tư ủy thác trong nước	041		3.623.507.506.531	906.486.732.928
9.1.1. Cổ phiếu			55.655.000.000	74.574.822.928
9.1.2. Trái phiếu			1.914.727.810.931	640.211.910.000
9.1.3. Danh mục đầu tư khác			1.653.124.695.600	191.700.000.000
<b>10. Các khoản phải thu của nhà đầu tư ủy thác</b>	<b>050</b>	<b>16</b>	<b>64.153.055.821</b>	<b>7.961.708.385</b>
<b>11. Các khoản phải trả của nhà đầu tư ủy thác</b>	<b>051</b>	<b>17</b>	<b>5.909.659.815</b>	<b>3.779.183.298</b>



Phan Anh Tuấn  
 Phó Tổng Giám đốc

Nguyễn Thùy Linh  
 Kế toán trưởng

Trần Ngọc Mai  
 Người lập

Ngày 20 tháng 01 năm 2026

Các thuyết minh đính kèm là một bộ phận hợp thành của báo cáo tài chính

**BÁO CÁO KẾT QUẢ HOẠT ĐỘNG KINH DOANH**

Cho kỳ hoạt động từ ngày 01 tháng 01 năm 2025  
đến ngày 31 tháng 12 năm 2025

Đơn vị tính: VND

Chỉ tiêu	Mã số	Thuyết minh	Quý 4		Lũy kế từ đầu năm đến cuối quý này	
			Kỳ này	Kỳ trước	Kỳ này	Kỳ trước
1. Doanh thu	01	18	30.438.517.956	15.450.453.205	71.333.555.730	54.005.048.948
2. Các khoản giảm trừ doanh thu	02		-	-	-	-
3. Doanh thu thuần về hoạt động kinh doanh (10=01-02)	10	18	30.438.517.956	15.450.453.205	71.333.555.730	54.005.048.948
4. Chi phí hoạt động kinh doanh, giá vốn hàng bán	11	19	17.069.975.764	10.290.762.763	37.492.298.774	30.584.706.537
5. Lợi nhuận gộp về bán hàng và cung cấp dịch vụ (20=10-11)	20		13.368.542.192	5.159.690.442	33.841.256.956	23.420.342.411
6. Doanh thu hoạt động tài chính	21	21	1.394.363.948	1.101.876.205	5.019.051.608	3.397.883.768
7. Chi phí tài chính	22		12.489.777	(26.071.525)	32.441.207	23.695.734
8. Chi phí quản lý doanh nghiệp	25		9.158.992.592	6.120.446.217	22.758.681.923	17.682.194.387
9. Lợi nhuận (thuần) từ hoạt động kinh doanh (30=20+(21-22)-25)	30		5.591.423.771	167.191.955	16.069.185.434	9.112.336.058
10. Thu nhập khác	31		-	-	-	-
11. Chi phí khác	32		-	-	13.556.765	126.342.453
12. Lợi nhuận khác (40=31-32)	40		-	-	(13.556.765)	(126.342.453)
13. Tổng lợi nhuận kế toán trước thuế (50=30)	50		5.591.423.771	167.191.955	16.055.628.669	8.985.993.605
14. Chi phí thuế TNDN hiện hành	51	22	1.455.333.460	503.477.753	4.268.829.415	2.633.023.429
15. Chi phí thuế TNDN hoãn lại	52		-	-	-	-
16. Lợi nhuận sau thuế thu nhập doanh nghiệp (60=50-51-52)	60		4.136.090.311	(336.285.798)	11.786.799.254	6.352.970.176
17. Lợi cơ bản trên cổ phiếu	70	23	503	(56)	1.432	1.056



Phạm Anh Tuấn  
Phó Tổng Giám đốc

Nguyễn Thùy Linh  
Kế toán trưởng

Trần Ngọc Mai  
Người lập

Ngày 20 tháng 01 năm 2026

Các thuyết minh đính kèm là một bộ phận hợp thành của báo cáo tài chính

**BÁO CÁO LƯU CHUYỂN TIỀN TỆ**  
**(Phương pháp trực tiếp)**

Cho kỳ hoạt động từ ngày 01 tháng 01 năm 2025 đến ngày 31 tháng 12 năm 2025

Đơn vị tính: VND

CHỈ TIÊU	Mã số	Kỳ này	Kỳ trước
<b>I. Lưu chuyển tiền từ hoạt động kinh doanh</b>			
1. Tiền thu từ hoạt động nghiệp vụ, cung cấp dịch vụ và doanh thu khác	01	69.172.139.234	58.601.220.103
2. Tiền chi trả cho hoạt động nghiệp vụ và người cung cấp hàng hóa, dịch vụ	02	(59.800.123.749)	(12.276.784.829)
3. Tiền chi trả cho người lao động	03	(33.292.155.332)	(33.809.422.838)
4. Tiền chi trả lãi vay	04	-	-
4. Tiền chi nộp thuế thu nhập doanh nghiệp	05	(2.100.953.509)	(2.233.709.599)
5. Tiền thu khác từ hoạt động kinh doanh	06	45.416.991.743	140.449.684
6. Tiền chi khác từ hoạt động kinh doanh	07	(4.551.987.931)	(916.328.848)
<b>Lưu chuyển tiền thuần từ hoạt động kinh doanh</b>	<b>20</b>	<b>14.843.910.456</b>	<b>9.505.423.673</b>
<b>II. Lưu chuyển tiền từ hoạt động đầu tư</b>			
1. Tiền chi để mua sắm, xây dựng TSCĐ và các tài sản dài hạn khác	21	(635.709.830)	(1.099.600.000)
2. Tiền thu từ thanh lý, nhượng bán TSCĐ và các tài sản dài hạn khác	22	-	-
3. Tiền chi mua các công cụ nợ của đơn vị khác	23	(103.531.644.810)	(44.649.689.120)
4. Tiền thu từ thanh lý các khoản đầu tư công cụ nợ của đơn vị khác	24	106.102.930.000	38.200.000.000
5. Tiền chi đầu tư góp vốn vào đơn vị khác	25	-	-
6. Tiền thu hồi đầu tư góp vốn vào đơn vị khác	26	-	-
7. Tiền thu lãi tiền gửi, cổ tức và lợi nhuận được chia	27	6.876.840.693	5.383.651.064
<b>Lưu chuyển tiền thuần từ hoạt động đầu tư</b>	<b>30</b>	<b>8.812.416.053</b>	<b>(2.165.638.056)</b>
<b>III. Lưu chuyển tiền từ hoạt động tài chính</b>			
1. Tiền thu từ nhận vốn góp của chủ sở hữu	31	-	25.989.600.000
2. Tiền chi trả vốn cho các chủ sở hữu, mua lại cổ phiếu của công ty đã phát hành	32	-	-
3. Tiền vay ngắn hạn, dài hạn nhận được	33	-	-
4. Tiền chi trả nợ gốc vay	34	-	-
5. Tiền chi trả nợ thuế tài chính	35	-	-
2. Cổ tức, lợi nhuận đã trả cho chủ sở hữu	36	(8.690.000.000)	(5.500.000.000)
<b>Lưu chuyển tiền thuần từ hoạt động tài chính</b>	<b>40</b>	<b>(8.690.000.000)</b>	<b>20.489.600.000</b>
<b>Lưu chuyển tiền thuần trong kỳ (50 = 20+30)</b>	<b>50</b>	<b>14.966.326.509</b>	<b>27.829.385.617</b>
<b>Tiền và tương đương tiền đầu kỳ</b>	<b>60</b>	<b>30.065.258.117</b>	<b>2.235.872.500</b>
Ảnh hưởng của thay đổi tỷ giá hối đoái quy đổi ngoại tệ	61	-	-
<b>Tiền và tương đương tiền cuối kỳ (70 = 50+60)</b>	<b>70</b>	<b>45.031.584.626</b>	<b>30.065.258.117</b>



**Phan Anh Tuấn**  
Phó Tổng Giám đốc  
Ngày 20 tháng 01 năm 2026

**Nguyễn Thùy Linh**  
Kế toán trưởng

**Trần Ngọc Mai**  
Người lập

Các thuyết minh đính kèm là một bộ phận hợp thành của báo cáo tài chính

**BÁO CÁO TÌNH HÌNH BIẾN ĐỘNG VỐN CHỦ SỞ HỮU**

Cho kỳ hoạt động từ ngày 01 tháng 01 năm 2025  
đến ngày 31 tháng 12 năm 2025

MẪU SỐ B05-CTQ  
Đơn vị tính: VND

CHỈ TIÊU	Thuyết minh	Số dư đầu kỳ				Số tăng/giảm				Số dư cuối kỳ			
		Kỳ trước		Kỳ này		Kỳ trước		Kỳ này		Kỳ trước		Kỳ này	
		(31/12/2023)	(31/12/2024)	Tăng	Giảm	Tăng	Giảm	Tăng	Giảm	(31/12/2024)	(31/12/2025)	Tăng	Giảm
1. Vốn đầu tư của chủ sở hữu	13	50.000.000.000	79.000.000.000	29.000.000.000	-	-	-	-	-	79.000.000.000	79.000.000.000	-	-
2. Thặng dư vốn cổ phần		-	1.989.600.000	1.989.600.000	-	-	-	-	-	1.989.600.000	1.989.600.000	-	-
3. Quỹ khác thuộc vốn chủ sở hữu	13	3.149.658.030	-	-	3.149.658.030	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Lợi nhuận sau thuế chưa phân phối	13	4.213.821.832	2.927.990.089	6.352.970.176	7.638.801.919	11.786.799.254	8.944.118.807	2.927.990.089	5.770.670.536	2.927.990.089	5.770.670.536	-	-
<b>Cộng</b>		<b>57.363.479.862</b>	<b>83.917.590.089</b>	<b>37.342.570.176</b>	<b>10.788.459.949</b>	<b>11.786.799.254</b>	<b>8.944.118.807</b>	<b>83.917.590.089</b>	<b>86.760.270.536</b>	<b>83.917.590.089</b>	<b>86.760.270.536</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



Phan Anh Tuấn  
Phó Tổng Giám đốc

Ngày 20 tháng 01 năm 2026

Nguyễn Thùy Linh  
Kế toán trưởng

Trần Ngọc Mai  
Người lập

Các thuyết minh đính kèm là một bộ phận hợp thành của báo cáo tài chính

## **THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH**

*Các thuyết minh này là một bộ phận hợp thành và cần được đọc đồng thời với báo cáo tài chính kèm theo*

### **1. THÔNG TIN KHÁI QUÁT**

#### **Hình thức sở hữu vốn**

Công ty Cổ phần Quản lý Quỹ PVI (“Công ty” hoặc “PVI AM”) là doanh nghiệp cổ phần được thành lập tại Việt Nam theo Giấy phép thành lập và hoạt động số 55/GP-UBCK ngày 03 tháng 02 năm 2015 và các Giấy phép điều chỉnh do Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp.

Tổng số nhân viên của Công ty Tại ngày 31 tháng 12 năm 2025 là 28 người (ngày 31 tháng 12 năm 2024: 25 người).

#### **Hoạt động chính**

Hoạt động chính của Công ty là:

- Quản lý quỹ đầu tư chứng khoán;
- Quản lý danh mục đầu tư chứng khoán và
- Tư vấn đầu tư chứng khoán.

### **2. CƠ SỞ LẬP BÁO CÁO TÀI CHÍNH VÀ NĂM TÀI CHÍNH**

#### **Cơ sở lập báo cáo tài chính**

Báo cáo tài chính kèm theo được trình bày bằng Đồng Việt Nam (VND), theo nguyên tắc giá gốc và phù hợp với chuẩn mực kế toán, chế độ kế toán Việt Nam áp dụng cho công ty quản lý quỹ theo quy định tại Thông tư số 125/2011/TT-BTC ngày 05 tháng 9 năm 2011 của Bộ Tài chính và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày báo cáo tài chính.

Báo cáo tài chính kèm theo không nhằm phản ánh tình hình tài chính, kết quả hoạt động kinh doanh, tình hình lưu chuyển tiền tệ và tình hình biến động vốn chủ sở hữu theo các nguyên tắc và thông lệ kế toán được chấp nhận chung tại các nước khác ngoài Việt Nam.

#### **Năm tài chính**

Năm tài chính của Công ty bắt đầu từ ngày 01 tháng 01 và kết thúc vào ngày 31 tháng 12. Báo cáo tài chính này được lập cho kỳ hoạt động từ ngày 01 tháng 01 năm 2025 đến ngày 31 tháng 12 năm 2025.

### **3. TÓM TẮT CÁC CHÍNH SÁCH KẾ TOÁN CHỦ YẾU**

Sau đây là các chính sách kế toán chủ yếu được Công ty áp dụng trong việc lập báo cáo tài chính:

#### **Ước tính kế toán**

Việc lập báo cáo tài chính tuân thủ theo các chuẩn mực kế toán, chế độ kế toán Việt Nam áp dụng cho công ty quản lý quỹ theo quy định tại Thông tư số 125/2011/TT-BTC ngày 05 tháng 9 năm 2011 của Bộ Tài chính và các quy định pháp lý có liên quan đến việc lập và trình bày báo cáo tài chính yêu cầu Ban Tổng Giám đốc phải có những ước tính và giả định ảnh hưởng đến số liệu báo cáo về công nợ, tài sản và việc trình bày các khoản công nợ và tài sản tiềm tàng tại ngày lập báo cáo tài chính cũng như các số liệu báo cáo về doanh thu và chi phí trong suốt kỳ hoạt động. Mặc dù các ước tính kế toán được lập bằng tất cả sự hiểu biết của Ban Tổng Giám đốc, số thực tế phát sinh có thể khác với các ước tính, giả định đặt ra.

**Công cụ tài chính**

**Ghi nhận ban đầu**

*Tài sản tài chính*

Tại ngày ghi nhận ban đầu, tài sản tài chính được ghi nhận theo giá gốc cộng các chi phí giao dịch có liên quan trực tiếp đến việc mua sắm tài sản tài chính đó.

Tài sản tài chính của Công ty bao gồm tiền và các khoản tương đương tiền, các khoản đầu tư tài chính ngắn hạn, phải thu hoạt động nghiệp vụ, phải thu khác và tài sản tài chính khác.

*Công nợ tài chính*

Tại ngày ghi nhận ban đầu, công nợ tài chính được ghi nhận theo giá gốc cộng các chi phí giao dịch có liên quan trực tiếp đến việc phát hành công nợ tài chính đó.

Công nợ tài chính của Công ty bao gồm các khoản phải trả người bán và chi phí phải trả.

**Đánh giá lại sau lần ghi nhận ban đầu**

Hiện tại, chưa có quy định về đánh giá lại công cụ tài chính sau ghi nhận ban đầu.

**Tiền và các khoản tương đương tiền**

Tiền bao gồm các khoản tiền gửi ngân hàng không kỳ hạn. Các khoản tương đương tiền gồm các khoản tiền gửi ngân hàng có kỳ hạn dưới 3 tháng.

**Các khoản dự phòng phải trả**

Các khoản dự phòng phải trả được ghi nhận khi Công ty có nghĩa vụ nợ hiện tại do kết quả từ một sự kiện đã xảy ra, và Công ty có khả năng phải thanh toán nghĩa vụ này. Các khoản dự phòng được xác định trên cơ sở ước tính của Ban Tổng Giám đốc về các khoản chi phí cần thiết để thanh toán nghĩa vụ nợ này tại ngày kết thúc kỳ hoạt động.

**Tài sản cố định hữu hình và khấu hao**

Tài sản cố định hữu hình được trình bày theo nguyên giá trừ giá trị hao mòn lũy kế.

Nguyên giá tài sản cố định hữu hình bao gồm giá mua và toàn bộ các chi phí khác liên quan trực tiếp đến việc đưa tài sản vào trạng thái sẵn sàng sử dụng.

Tài sản cố định hữu hình của Công ty bao gồm máy móc, thiết bị được khấu hao theo phương pháp đường thẳng dựa trên thời gian hữu dụng ước tính là ba (03) năm.

**Tài sản cố định vô hình và khấu hao**

Tài sản cố định vô hình thể hiện giá trị phần mềm máy tính và được trình bày theo nguyên giá trừ giá trị hao mòn lũy kế. Phần mềm máy tính được phân bổ vào chi phí theo phương pháp đường thẳng dựa trên thời gian hữu dụng ước tính là ba (03) năm.

**Doanh thu hoạt động kinh doanh**

Doanh thu hoạt động kinh doanh bao gồm doanh thu từ hoạt động quản lý quỹ đầu tư chứng khoán, hoạt động quản lý danh mục đầu tư chứng khoán và hoạt động tư vấn đầu tư chứng khoán.

Doanh thu của giao dịch về cung cấp dịch vụ được ghi nhận khi kết quả của giao dịch đó được xác định một cách đáng tin cậy. Trường hợp giao dịch về cung cấp dịch vụ liên quan đến nhiều kỳ thì doanh thu được ghi nhận trong kỳ theo kết quả phân công việc đã hoàn thành tại ngày của Bảng cân đối kế toán của kỳ đó. Kết quả của giao dịch cung cấp dịch vụ được xác định khi thỏa mãn tất cả bốn (04) điều kiện sau:

- (a) Doanh thu được xác định tương đối chắc chắn;
- (b) Có khả năng thu được lợi ích kinh tế từ giao dịch cung cấp dịch vụ đó;
- (c) Xác định được phân công việc đã hoàn thành tại ngày của Bảng cân đối kế toán; và
- (d) Xác định được chi phí phát sinh cho giao dịch và chi phí để hoàn thành giao dịch cung cấp dịch vụ đó.

#### **Doanh thu hoạt động tài chính**

Lãi tiền gửi và lãi trái phiếu được ghi nhận trên cơ sở dồn tích, được xác định trên số dư các tài khoản tiền gửi và lãi suất áp dụng.

#### **Đầu tư chứng khoán của người ủy thác đầu tư**

Công ty nhận tài sản từ người ủy thác đầu tư và thay mặt người ủy thác đầu tư để thực hiện các giao dịch kinh doanh chứng khoán theo các quy định trong hợp đồng ủy thác đầu tư giữa Công ty với người ủy thác đầu tư. Công ty không thực hiện đánh giá và trích lập dự phòng đối với các khoản đầu tư của người ủy thác đầu tư vì theo quy định của hợp đồng ủy thác đầu tư, người ủy thác đầu tư chịu mọi rủi ro đối với các khoản lỗ phát sinh trong quá trình đầu tư mà nguyên nhân không phải do Công ty vi phạm các điều khoản quy định trong hợp đồng. Công ty ghi nhận các khoản mục liên quan đến hoạt động nhận ủy thác đầu tư trên Các chỉ tiêu ngoài bảng cân đối kế toán.

#### **Thuế**

Thuế thu nhập doanh nghiệp thể hiện tổng giá trị của số thuế phải trả hiện tại và số thuế hoãn lại.

Số thuế phải trả hiện tại được tính dựa trên thu nhập chịu thuế trong kỳ hoạt động. Thu nhập chịu thuế khác với lợi nhuận thuần được trình bày trên báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh vì thu nhập chịu thuế không bao gồm các khoản thu nhập hay chi phí tính thuế hoặc được khấu trừ trong các kỳ khác (bao gồm cả lỗ mang sang, nếu có) và ngoài ra không bao gồm các chi tiêu không chịu thuế hoặc không được khấu trừ.

Thuế thu nhập hoãn lại được tính trên các khoản chênh lệch giữa giá trị ghi sổ và cơ sở tính thuế thu nhập của các khoản mục tài sản hoặc công nợ trên báo cáo tài chính và được ghi nhận theo phương pháp bảng cân đối kế toán. Thuế thu nhập hoãn lại phải trả phải được ghi nhận cho tất cả các khoản chênh lệch tạm thời còn tài sản thuế thu nhập hoãn lại chỉ được ghi nhận khi chắc chắn có đủ lợi nhuận tính thuế trong tương lai để khấu trừ các khoản chênh lệch tạm thời.

Thuế thu nhập hoãn lại được xác định theo thuế suất dự tính sẽ áp dụng cho kỳ tài sản được thu hồi hay nợ phải trả được thanh toán. Thuế thu nhập hoãn lại được ghi nhận vào báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh và chỉ ghi vào vốn chủ sở hữu khi khoản thuế đó có liên quan đến các khoản mục được ghi thẳng vào vốn chủ sở hữu.

Tài sản thuế thu nhập hoãn lại và nợ thuế thu nhập hoãn lại phải trả được bù trừ khi Công ty có quyền hợp pháp để bù trừ giữa tài sản thuế thu nhập hiện hành với thuế thu nhập hiện hành phải nộp và khi các tài sản thuế thu nhập hoãn lại và nợ thuế thu nhập hoãn lại phải trả liên quan tới thuế thu nhập doanh nghiệp được quản lý bởi cùng một cơ quan thuế và Công ty có dự định thanh toán thuế thu nhập hiện hành trên cơ sở thuần.

Việc xác định thuế thu nhập của Công ty căn cứ vào các quy định hiện hành về thuế. Tuy nhiên, những quy định này thay đổi theo từng thời kỳ và việc xác định sau cùng về thuế thu nhập doanh nghiệp tùy thuộc vào kết quả kiểm tra của cơ quan thuế có thẩm quyền.

Các loại thuế khác được áp dụng theo các luật thuế hiện hành tại Việt Nam.

**4. TIỀN VÀ CÁC KHOẢN TƯƠNG ĐƯƠNG TIỀN**

	<u>Số cuối kỳ</u>	<u>Số đầu kỳ</u>
	<b>VND</b>	<b>VND</b>
Tiền gửi ngân hàng không kỳ hạn	25.031.584.626	1.510.617.611
Các khoản tương đương tiền	20.000.000.000	28.554.640.506
	<u><b>45.031.584.626</b></u>	<u><b>30.065.258.117</b></u>



**5. ĐẦU TƯ TÀI CHÍNH**

Các khoản đầu tư tài chính ngắn hạn và dài hạn phản ánh các khoản tiền gửi có kỳ hạn tại các ngân hàng thương mại và các khoản đầu tư chứng khoán của Công ty.

	<u>Số cuối kỳ</u>	<u>Số đầu kỳ</u>
	VND	VND
<b>Tiền gửi có kỳ hạn gốc trên 3 tháng và kỳ hạn còn lại không quá 12 tháng</b>	<b>15.200.000.000</b>	<b>18.200.000.000</b>
Ngân hàng TMCP Ngoại thương Việt Nam	200.000.000	200.000.000
Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam	-	2.000.000.000
Ngân hàng TMCP Sài Gòn Hà Nội	5.000.000.000	2.000.000.000
Ngân hàng TMCP Đông Nam Á	-	14.000.000.000
Ngân hàng TMCP Phát triển TP Hồ Chí Minh	10.000.000.000	-
<b>Chứng chỉ tiền gửi</b>	<b>-</b>	<b>10.000.000.000</b>
Ngân hàng TMCP Phát triển TP HCM	-	10.000.000.000
<b>Chứng chỉ quỹ</b>	<b>5.000.000.000</b>	<b>-</b>
Quỹ đầu tư HPP	5.000.000.000	-
<b>Cổ phiếu</b>	<b>34.129.250.000</b>	<b>1.948.146.200</b>
Tổng công ty Cổ phần Tái bảo hiểm Hà Nội ("PRE")	-	1.948.146.200
Tổng Công ty Phát triển Đô thị Kinh Bắc-CTCP ("KPC")	34.129.250.000	-
Công ty CP Công nghệ Viễn Thông Sài Gòn ("SGT")	-	-
<b>Trái phiếu</b>	<b>29.005.958.995</b>	<b>20.449.689.120</b>
Ngân hàng TMCP Phát triển TP HCM ("HDB124006")	20.004.089.120	20.449.689.120
Ngân hàng TMCP Sài Gòn - Hà Nội ("SHB125010")	9.001.869.875	-
	<b>83.335.208.995</b>	<b>50.597.835.320</b>

**6. PHẢI THU HOẠT ĐỘNG NGHIỆP VỤ**

	<u>Số cuối kỳ</u>	<u>Số đầu kỳ</u>
	VND	VND
Phải thu hoạt động quản lý quỹ đầu tư chứng khoán và công ty đầu tư chứng khoán	10.546.259.869	3.119.650.437
Phải thu hoạt động quản lý danh mục đầu tư	5.657.235.929	3.496.608.865
Phải thu hoạt động tư vấn đầu tư chứng khoán	1.842.300.000	2.117.400.000
	<b>18.045.795.798</b>	<b>8.733.659.302</b>

7. CÁC KHOẢN PHẢI THU KHÁC

	Số cuối kỳ VND	Số đầu kỳ VND
Dự thu lãi tiền gửi có kỳ hạn	402.557.260	1.003.250.409
Dự thu lãi trái phiếu và giấy tờ có giá	1.385.300.000	987.410.957
Đặt cọc thuê văn phòng	412.467.000	-
Phải thu khác	92.618.233	39.189.646
	<b>2.292.942.493</b>	<b>2.029.851.012</b>

8. TÀI SẢN CỐ ĐỊNH HỮU HÌNH

	Máy móc, thiết bị VND	Phương tiện, vận tải VND	Tổng cộng VND
<b>NGUYÊN GIÁ</b>			
Số đầu kỳ	2.355.675.000	735.000.000	3.090.675.000
Mua trong kỳ	-	37.000.000	37.000.000
Thanh lý, nhượng bán	-	-	-
Số cuối kỳ	<b>2.355.675.000</b>	<b>772.000.000</b>	<b>3.127.675.000</b>
<b>GIÁ TRỊ HAO MÒN LŨY KẾ</b>			
Số đầu kỳ	2.254.467.943	27.222.223	2.281.690.166
Khấu hao trong kỳ	63.177.614	245.000.004	308.177.618
Thanh lý, nhượng bán	-	-	-
Số cuối kỳ	<b>2.317.645.557</b>	<b>272.222.227</b>	<b>2.589.867.784</b>
<b>GIÁ TRỊ CÒN LẠI</b>			
Số đầu kỳ	<b>101.207.057</b>	<b>707.777.777</b>	<b>808.984.834</b>
Số cuối kỳ	<b>38.029.443</b>	<b>499.777.773</b>	<b>537.807.216</b>

Nguyên giá của tài sản cố định hữu hình bao gồm các tài sản cố định hữu hình đã khấu hao hết nhưng vẫn sử dụng tại ngày 31 tháng 12 năm 2025 với giá trị là 2.274.525.000 đồng (tại ngày 31 tháng 12 năm 2024: 2.001.888.636 đồng).

9. TÀI SẢN CỐ ĐỊNH VÔ HÌNH

	Phần mềm máy tính VND	Tổng cộng VND
<b>NGUYÊN GIÁ</b>		
Số đầu kỳ	4.507.483.613	4.507.483.613
Mua trong kỳ	400.000.000	400.000.000
Số cuối kỳ	<b>4.907.483.613</b>	<b>4.907.483.613</b>
<b>GIÁ TRỊ HAO MÒN LŨY KẾ</b>		
Số đầu kỳ	3.698.060.815	3.698.060.815
Khấu hao trong kỳ	473.664.305	473.664.305
Số cuối kỳ	<b>4.171.725.120</b>	<b>4.171.725.120</b>
<b>GIÁ TRỊ CÒN LẠI</b>		
Số đầu kỳ	<b>809.422.798</b>	<b>809.422.798</b>
Số cuối kỳ	<b>735.758.493</b>	<b>735.758.493</b>

Nguyên giá của tài sản cố định vô hình bao gồm các tài sản cố định vô hình đã khấu hao hết nhưng vẫn sử dụng tại ngày 31 tháng 12 năm 2025 với giá trị là 3.507.483.613 đồng (tại ngày 31 tháng 12 năm 2024: 2.658.520.000 đồng).

**10. THUẾ VÀ CÁC KHOẢN PHẢI NỘP NHÀ NƯỚC**

	Số đầu kỳ VND	Phát sinh trong kỳ		Số cuối kỳ VND
		Số phải nộp VND	Số đã nộp VND	
Thuế GTGT phải nộp	458.436.963	659.133.481	1.114.481.859	3.088.585
Thuế thu nhập doanh nghiệp	503.477.753	4.268.829.415	2.100.953.509	2.671.353.659
Thuế thu nhập cá nhân	1.635.816.340	6.922.221.899	8.003.173.299	554.864.940
Thuế khác	-	4.000.000	4.000.000	-
Các khoản phải nộp khác	-	22.711.478.000	-	22.711.478.000
	<b>2.597.731.056</b>	<b>34.565.662.795</b>	<b>11.222.608.667</b>	<b>25.940.785.184</b>

**11. CHI PHÍ PHẢI TRẢ**

	Số cuối kỳ VND	Số đầu kỳ VND
Chi phí phải trả ngắn hạn khác	1.565.000.000	1.715.271.141
	<b>1.565.000.000,00</b>	<b>1.715.271.141</b>

**12. PHẢI TRẢ, PHẢI NỘP NGẮN HẠN KHÁC**

	Số cuối kỳ VND	Số đầu kỳ VND
Kinh phí công đoàn	96.196.370	89.633.488
Nhận ký cược, ký quỹ	21.625.000.000	-
Phải trả, phải nộp khác	1.179.000.000	1.476.126.635
	<b>22.900.196.370</b>	<b>1.565.760.123</b>

**13. VỐN CHỦ SỞ HỮU**

**Thay đổi trong vốn chủ sở hữu**

	Vốn đầu tư của chủ sở hữu VND	Thặng dư vốn cổ phần VND	Lợi nhuận sau thuế chưa phân phối VND	Quỹ khác thuộc vốn chủ sở hữu VND	Tổng cộng VND
Số dư đầu kỳ trước	50.000.000.000	-	4.213.821.832	3.149.658.030	57.363.479.862
Tăng vốn trong kỳ	29.000.000.000	1.989.600.000	(1.850.341.970)	(3.149.658.030)	25.989.600.000
Lợi nhuận trong kỳ	-	-	6.352.970.176	-	6.352.970.176
Trích quỹ khen thưởng, phúc lợi	-	-	(288.459.949)	-	(288.459.949)
Trả cổ tức cho các cổ đông	-	-	(5.500.000.000)	-	(5.500.000.000)
Số đầu kỳ này	79.000.000.000	1.989.600.000	2.927.990.089	-	83.917.590.089
Tăng vốn trong kỳ	-	-	11.786.799.254	-	11.786.799.254
Lợi nhuận trong kỳ	-	-	-	-	-
Trích quỹ khen thưởng, phúc lợi	-	-	(254.118.807)	-	(254.118.807)
Trả cổ tức cho các cổ đông	-	-	(8.690.000.000)	-	(8.690.000.000)
Số cuối kỳ này	79.000.000.000	1.989.600.000	5.770.670.536	-	86.760.270.536

**Vốn điều lệ**

Theo Giấy phép thành lập và hoạt động số 55/GP-UBCK ngày 03 tháng 02 năm 2015 do Ủy ban Chứng khoán Nhà nước cấp, vốn điều lệ của Công ty là 50.000.000.000 VND. Ngày 05 tháng 02 năm 2024, Ủy ban Chứng khoán Nhà nước ban hành Giấy phép điều chỉnh số 07/GPĐC-UBCK điều chỉnh vốn điều lệ của Công ty là 55.000.000.000 VND. Ngày 22 tháng 11 năm 2024, Ủy ban Chứng khoán Nhà nước ban hành Giấy phép điều chỉnh số 87/GPĐC-UBCK điều chỉnh vốn điều lệ của Công ty là 79.000.000.000 VND. Tại ngày 31 tháng 12 năm 2025, vốn điều lệ đã được các cổ đông góp đủ như sau:

	Vốn góp cuối kỳ		Vốn góp đầu kỳ	
	VND	%	VND	%
Công ty Cổ phần PVI	48.950.000.000	61,96	48.950.000.000	61,96
Công ty Cổ phần TMG Capital	24.000.000.000	30,38	24.000.000.000	30,38
Ông Tôn Lương Việt Anh	3.300.000.000	4,18	3.300.000.000	4,18
Cổ đông khác	2.750.000.000	3,48	2.750.000.000	3,48
	<b>79.000.000.000</b>	<b>100</b>	<b>79.000.000.000</b>	<b>100</b>

**Thông tin về cổ phiếu phổ thông:**

- Số cổ phiếu được phép lưu hành: 7.900.000 cổ phiếu;
- Số cổ phiếu đã được phát hành và được góp vốn đủ: 7.900.000 cổ phiếu;
- Số cổ phiếu của Công ty đang lưu hành: 7.900.000 cổ phiếu;
- Mệnh giá của cổ phiếu: 10.000 VND/cổ phiếu.

**14. TIỀN GỬI CỦA NHÀ ĐẦU TƯ ỦY THÁC**

	<u>Số cuối kỳ</u>	<u>Số đầu kỳ</u>
	VND	VND
<b>Công ty Cổ phần PVI</b>		
- Số dư đầu kỳ	49.574.884	50.134.242
- Số tăng trong kỳ	91.581.617	100.642
- Số giảm trong kỳ	(92.142.376)	(660.000)
- Số dư cuối kỳ	49.014.125	49.574.884
<b>Tổng Công ty Bảo hiểm PVI</b>		
- Số dư đầu kỳ	192.317.898	173.918.562
- Số tăng trong kỳ	1.197.027.063.637	1.345.581.965.748
- Số giảm trong kỳ	(1.197.040.520.502)	(1.345.563.566.412)
- Số dư cuối kỳ	178.861.033	192.317.898
<b>Tổng Công ty CP Tái Bảo hiểm Hà Nội</b>		
- Số dư đầu kỳ	89.874.385	75.237.032
- Số tăng trong kỳ	1.084.479.537.547	1.443.227.134.687
- Số giảm trong kỳ	(1.084.448.935.798)	(1.443.212.497.334)
- Số dư cuối kỳ	120.476.134	89.874.385
<b>Công ty Cổ phần RealStake Fintech</b>		
- Số dư đầu năm/kỳ	2.237.760	-
- Số tăng trong năm/kỳ	2.026.817.813.597	199.713.523.760
- Số giảm trong năm/kỳ	(2.026.818.896.545)	(199.711.286.000)
- Số dư cuối năm/kỳ	1.154.812	2.237.760
<b>Công ty TNHH Galaxy Digital Holdings</b>		
- Số dư đầu năm/kỳ	-	-
- Số tăng trong năm/kỳ	60.688.828.901	10.000.000.000
- Số giảm trong năm/kỳ	(60.688.220.852)	(10.000.000.000)
- Số dư cuối năm/kỳ	608.049	-
<b>Khách hàng cá nhân</b>		
- Số dư đầu kỳ	6.711.800	87.740.259
- Số tăng trong kỳ	11.123.823.237	11.341.385.802
- Số giảm trong kỳ	(11.105.465.252)	(11.422.414.261)
- Số dư cuối kỳ	25.069.785	6.711.800
	<b>375.183.938</b>	<b>340.716.727</b>

**15. DANH MỤC ĐẦU TƯ CỦA NHÀ ĐẦU TƯ ỦY THÁC**

Tình hình thay đổi giá trị danh mục đầu tư theo thực tế

	Giá trị ghi sổ	Chênh lệch đánh giá tăng trong kỳ	Chênh lệch đánh giá giảm trong kỳ	Giá trị hợp lý
	VND	VND	VND	VND
Cổ phiếu niêm yết và đăng ký giao dịch tập trung tại Sở Giao dịch Chứng khoán	5.655.000.000	-	(870.000.000)	4.785.000.000
Cổ phiếu không niêm yết	50.000.000.000	-	-	50.000.000.000
Trái phiếu niêm yết	223.829.881.827	-	(5.013.674.662)	218.816.207.165
Trái phiếu không niêm yết	1.690.897.929.104	-	-	1.690.897.929.104
Danh mục khác	1.653.124.695.600	-	-	1.653.124.695.600
<b>Tổng cộng</b>	<b>3.623.507.506.531</b>	<b>-</b>	<b>(5.883.674.662) #</b>	<b>3.617.623.831.869</b>

16. CÁC KHOẢN PHẢI THU CỦA NHÀ ĐẦU TƯ ỦY THÁC

	Số cuối kỳ VND	Số đầu kỳ VND
<b>Tổng Công ty Bảo hiểm PVI</b>		
- Số dư đầu kỳ	1.478.302.364	3.212.889.314
- Số dư cuối kỳ	8.186.937.857	1.478.302.364
<b>Tổng Công ty CP Tái Bảo hiểm Hà Nội</b>		
- Số dư đầu kỳ	3.746.745.197	11.609.184.416
- Số dư cuối kỳ	18.001.398.101	3.746.745.197
<b>Công ty Cổ phần RealStake Fintech</b>		
- Số dư đầu kỳ	2.189.722.467	-
- Số dư cuối kỳ	37.424.062.328	2.189.722.467
<b>Công ty TNHH Galaxy Digital Holdings</b>		
- Số dư đầu kỳ	13.369.863	-
- Số dư cuối kỳ	-	13.369.863
<b>Khách hàng cá nhân</b>		
- Số dư đầu kỳ	533.568.494	564.164.383
- Số dư cuối kỳ	540.657.535	533.568.494
	<b>64.153.055.821</b>	<b>7.961.708.385</b>

17. CÁC KHOẢN PHẢI TRẢ CỦA NHÀ ĐẦU TƯ ỦY THÁC

	Số cuối kỳ VND	Số đầu kỳ VND
<b>Công ty Cổ phần PVI</b>		
- Số dư đầu kỳ	83.431.155	64.050.613
- Số dư cuối kỳ	9.775.952	83.431.155
<b>Tổng Công ty Bảo hiểm PVI</b>		
- Số dư đầu kỳ	1.668.233.236	306.998.400
- Số dư cuối kỳ	3.503.281.010	1.668.233.236
<b>Tổng Công ty CP Tái Bảo hiểm Hà Nội</b>		
- Số dư đầu kỳ	1.814.013.110	7.028.646.507
- Số dư cuối kỳ	2.074.689.382	1.814.013.110
<b>Công ty Cổ phần RealStake Fintech</b>		
- Số dư đầu kỳ	49.817.219	-
- Số dư cuối kỳ	186.442.195	49.817.219
<b>Công ty TNHH Galaxy Digital Holdings</b>		
- Số dư đầu kỳ	322.610	-
- Số dư cuối kỳ	200.000	322.610
<b>Khách hàng cá nhân</b>		
- Số dư đầu kỳ	163.365.968	142.081.966
- Số dư cuối kỳ	135.271.276	163.365.968
	<b>5.909.659.815</b>	<b>3.779.183.298</b>

**18. DOANH THU**

	<b>Kỳ này</b>	<b>Kỳ trước</b>
	<b>VND</b>	<b>VND</b>
Doanh thu hoạt động quản lý quỹ đầu tư chứng khoán và công ty đầu tư chứng khoán	51.314.759.470	37.892.288.839
Doanh thu hoạt động quản lý danh mục đầu tư chứng khoán	10.943.996.260	7.973.260.109
Doanh thu hoạt động tư vấn đầu tư chứng khoán	9.074.800.000	8.139.500.000
<b>Tổng doanh thu từ hoạt động nghiệp vụ</b>	<b>71.333.555.730</b>	<b>54.005.048.948</b>
<b>Các khoản giảm trừ doanh thu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Doanh thu thuần về hoạt động kinh doanh</b>	<b>71.333.555.730</b>	<b>54.005.048.948</b>

**19. CHI PHÍ HOẠT ĐỘNG KINH DOANH, GIÁ VỐN HÀNG BÁN**

	<b>Kỳ này</b>	<b>Kỳ trước</b>
	<b>VND</b>	<b>VND</b>
Chi phí hoạt động quản lý quỹ đầu tư chứng khoán và công ty đầu tư chứng khoán	26.970.592.926	21.459.558.999
Chi phí hoạt động quản lý danh mục đầu tư chứng khoán	5.752.069.603	4.515.500.408
Chi phí hoạt động tư vấn đầu tư chứng khoán	4.769.636.245	4.609.647.129
	<b>37.492.298.774</b>	<b>30.584.706.537</b>

**20. CHI PHÍ KINH DOANH THEO YẾU TỐ**

	<b>Kỳ này</b>	<b>Kỳ trước</b>
	<b>VND</b>	<b>VND</b>
Chi phí nguyên vật liệu	352.357.936	416.266.953
Chi phí nhân công	44.349.483.354	33.809.422.838
Chi phí khấu hao tài sản cố định	781.841.923	691.092.974
Thuế, phí lệ phí	854.469.055	1.021.567.605
Chi phí dịch vụ mua ngoài	11.621.381.392	11.361.361.009
Chi phí bằng tiền khác	2.291.447.037	967.189.545
	<b>60.250.980.697</b>	<b>48.266.900.924</b>

**21. DOANH THU HOẠT ĐỘNG TÀI CHÍNH**

	<b>Kỳ này</b>	<b>Kỳ trước</b>
	<b>VND</b>	<b>VND</b>
Lãi tiền gửi ngân hàng	1.653.354.044	1.960.307.036
Lãi đầu tư trái phiếu và giấy tờ có giá	3.103.083.764	1.133.548.732
Cổ tức, lợi nhuận được chia	47.340.000	304.028.000
Lãi bán chứng khoán	215.273.800	
	<b>5.019.051.608</b>	<b>3.397.883.768</b>

22. THUẾ THU NHẬP DOANH NGHIỆP

	Kỳ này VND	Kỳ trước VND
Lợi nhuận trước thuế	16.055.628.669	8.985.993.605
Điều chỉnh cho thu nhập chịu thuế	5.335.858.404	-
<b>Cộng: Các khoản chi phí không được khấu trừ</b>	<b>5.335.858.404</b>	<b>2.493.386.595</b>
- Thù lao trả cho thành viên HĐQT và thành viên BKS không chuyên trách	612.000.000	595.424.242
- Chi phí phạt hành chính	13.556.765	102.185.478
- Chi phí bảo hiểm phúc lợi cấp cao	1.565.000.000	1.645.000.000
- Chi phí không được khấu trừ khác	3.145.301.639	150.776.875
<b>Trừ: Khoản thu không chịu thuế</b>	<b>47.340.000</b>	<b>304.028.000</b>
- Doanh thu từ cổ tức được nhận	47.340.000	304.028.000
<b>Thu nhập chịu thuế</b>	<b>21.344.147.073</b>	<b>11.175.352.200</b>
Thuế suất thống thường	20%	20%
<b>Thuế thu nhập doanh nghiệp</b>	<b>4.268.829.415</b>	<b>2.235.070.440</b>
-Thuế TNDN phải nộp bổ sung theo Quyết toán thuế TNDN kỳ trước	-	272.427.389
Thuế TNDN năm trước điều chỉnh năm nay	-	125.525.600
<b>Chi phí thuế thu nhập doanh nghiệp</b>	<b>4.268.829.415</b>	<b>2.633.023.429</b>

23. LÃI CƠ BẢN TRÊN CỔ PHIẾU

	Kỳ này VND	Kỳ trước VND
Lợi nhuận sau thuế thu nhập doanh nghiệp	11.786.799.254	6.352.970.176
Lợi nhuận phân bổ cho cổ đông sở hữu cổ phiếu phổ thông	11.786.799.254	6.352.970.176
Trừ số trích quỹ khen thưởng, phúc lợi ước tính	(471.471.970)	(254.118.807)
Cổ phiếu phổ thông đang lưu hành bình quân trong kỳ (cổ phiếu)	7.900.000	5.778.082
<b>Lãi cơ bản trên cổ phiếu</b>	<b>1.432</b>	<b>1.056</b>

24. CÔNG CỤ TÀI CHÍNH

**Quản lý rủi ro vốn**

Công ty quản lý nguồn vốn nhằm đảm bảo rằng Công ty có thể vừa hoạt động liên tục vừa tối đa hóa lợi ích của các cổ đông thông qua tối ưu hóa số dư nguồn vốn và công nợ.

Cấu trúc vốn của Công ty gồm phần vốn của các cổ đông của Công ty (bao gồm vốn góp, quỹ dự phòng tài chính, các quỹ thuộc vốn chủ sở hữu và lợi nhuận sau thuế chưa phân phối).

**Các chính sách kế toán chủ yếu**

Chi tiết các chính sách kế toán chủ yếu và các phương pháp mà Công ty áp dụng (bao gồm các tiêu chí để ghi nhận, cơ sở xác định giá trị và cơ sở ghi nhận các khoản thu nhập và chi phí) đối với từng loại tài sản tài chính và công nợ tài chính được trình bày chi tiết tại Thuyết minh số 3.

**Các loại công cụ tài chính**

	Số cuối kỳ	Số đầu kỳ
	VND	VND
<b>Tài sản tài chính</b>		
Tiền và các khoản tương đương tiền	45.031.584.626	30.065.258.117
Đầu tư tài chính ngắn hạn	49.329.250.000	28.200.000.000
Phải thu hoạt động nghiệp vụ	18.045.795.798	8.733.659.302
Lãi dự thu tiền gửi ngân hàng và giấy tờ có giá	1.787.857.260	1.990.661.366
Đầu tư tài chính dài hạn	34.005.958.995	22.397.835.320
Phải thu khác	515.085.233	465.242.146
	<b>148.715.531.912</b>	<b>91.852.656.251</b>
<b>Công nợ tài chính</b>		
Phải trả người bán	1.119.268.795	489.226.071
Chi phí phải trả	1.565.000.000	1.715.271.141
Phải trả khác	22.900.196.370	1.565.760.123
	<b>25.584.465.165</b>	<b>3.770.257.335</b>

Công ty chưa xác định được giá trị hợp lý của tài sản tài chính và công nợ tài chính tại ngày kết thúc kỳ hoạt động do Thông tư số 210/2009/TT-BTC do Bộ Tài chính ban hành ngày 06 tháng 11 năm 2009 (“Thông tư 210”) cũng như các quy định hiện hành chưa có hướng dẫn cụ thể về việc xác định giá trị hợp lý của các tài sản tài chính và công nợ tài chính. Thông tư 210 yêu cầu áp dụng Chuẩn mực báo cáo tài chính Quốc tế về việc trình bày báo cáo tài chính và thuyết minh thông tin đối với công cụ tài chính nhưng không đưa ra hướng dẫn tương đương cho việc đánh giá và ghi nhận công cụ tài chính bao gồm cả áp dụng giá trị hợp lý, nhằm phù hợp với Chuẩn mực báo cáo tài chính Quốc tế.

**Mục tiêu quản lý rủi ro tài chính**

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

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

**Rủi ro thị trường**

Hoạt động kinh doanh của Công ty không chịu nhiều rủi ro khi có sự thay đổi về tỷ giá, lãi suất và giá.

**Quản lý rủi ro tỷ giá**

Trong năm, Công ty không thực hiện giao dịch có gốc ngoại tệ. Vì vậy, Công ty không chịu rủi ro tỷ giá.

**Quản lý rủi ro lãi suất**

Trong năm, Công ty không thực hiện các giao dịch vay và cho vay, vì vậy, Công ty không chịu rủi ro về lãi suất.

**Quản lý rủi ro về giá công cụ vốn**

Tại thời điểm cuối kỳ hoạt động, Công ty không nắm giữ bất kỳ công cụ vốn nào; vì vậy, Công ty không chịu rủi ro về giá công cụ vốn.

***Rủi ro tín dụng***

Rủi ro tín dụng xảy ra khi một khách hàng hoặc đối tác không đáp ứng được các nghĩa vụ trong hợp đồng dẫn đến các tổn thất tài chính cho Công ty. Công ty chịu rủi ro tín dụng ở mức thấp do các khoản phải thu chủ yếu là các khoản phải thu hoạt động nghiệp vụ từ các bên liên quan của Công ty và các khoản dự thu lãi tiền gửi ngân hàng phát sinh từ các hợp đồng tiền gửi có kỳ hạn.

***Quản lý rủi ro thanh khoản***

Mục đích quản lý rủi ro thanh khoản nhằm đảm bảo đủ nguồn vốn để đáp ứng các nghĩa vụ tài chính hiện tại và trong tương lai. Tính thanh khoản cũng được Công ty quản lý nhằm đảm bảo mức phụ trội giữa công nợ đến hạn và tài sản đến hạn trong kỳ ở mức có thể kiểm soát được đối với số vốn mà Công ty tin rằng có thể tạo ra trong kỳ đó. Chính sách của Công ty là theo dõi thường xuyên các yêu cầu về thanh khoản hiện tại và dự kiến trong tương lai nhằm đảm bảo Công ty duy trì đủ mức dự phòng tiền mặt và đủ vốn mà các chủ sở hữu cam kết góp nhằm đáp ứng các quy định về tính thanh khoản ngắn hạn và dài hạn hơn.

Các bảng dưới đây trình bày chi tiết các mức đáo hạn theo hợp đồng còn lại đối với tài sản tài chính và công nợ tài chính phi phái sinh và thời hạn thanh toán như đã được thỏa thuận. Các bảng này được trình bày dựa trên dòng tiền chưa chiết khấu của tài sản tài chính và dòng tiền chưa chiết khấu của công nợ tài chính tính theo ngày sớm nhất mà Công ty phải trả. Việc trình bày thông tin tài sản tài chính phi phái sinh là cần thiết để hiểu được việc quản lý rủi ro thanh khoản của Công ty khi tính thanh khoản được quản lý trên cơ sở công nợ và tài sản thuần.

	<b>Dưới 1 năm</b>	<b>Từ 1 - 5 năm</b>	<b>Tổng</b>
	<b>VND</b>	<b>VND</b>	<b>VND</b>
<b>Số cuối kỳ</b>			
Tiền và các khoản tương đương tiền	45.031.584.626	-	45.031.584.626
Đầu tư tài chính ngắn hạn	49.329.250.000	-	49.329.250.000
Phải thu hoạt động nghiệp vụ	18.045.795.798	-	18.045.795.798
Lãi dự thu tiền gửi ngân hàng và giấy tờ có giá	1.787.857.260	-	1.787.857.260
Đầu tư tài chính dài hạn	-	34.005.958.995	34.005.958.995
Phải thu khác	455.085.233	60.000.000	515.085.233
<b>Tổng cộng</b>	<b>114.649.572.917</b>	<b>34.065.958.995</b>	<b>148.715.531.912</b>
<b>Số cuối kỳ</b>			
Phải trả người bán	1.119.268.795	-	1.119.268.795
Chi phí phải trả	1.565.000.000	-	1.565.000.000
Phải trả khác	22.900.196.370	-	22.900.196.370
<b>Chênh lệch thanh khoản thuần</b>	<b>89.065.107.752</b>	<b>34.065.958.995</b>	<b>123.131.066.747</b>

Ban Tổng Giám đốc đánh giá rủi ro thanh khoản ở mức thấp. Ban Tổng Giám đốc tin tưởng rằng Công ty có thể tạo ra đủ nguồn tiền để đáp ứng các nghĩa vụ tài chính khi đến hạn.

**25. NGHIỆP VỤ VÀ SỐ DƯ VỚI CÁC BÊN LIÊN QUAN**

**Danh sách các bên liên quan:**

<b><u>Bên liên quan</u></b>	<b><u>Mối quan hệ</u></b>
Công ty Cổ phần PVI	Cổ đông sáng lập
Tổng Công ty Bảo hiểm PVI	Cùng công ty mẹ
Tổng Công ty Cổ phần Tái bảo hiểm Hà Nội	Cùng công ty mẹ

Quỹ Đầu tư Cơ hội PVI	Cùng công ty mẹ/Quỹ được quản lý
Quỹ Đầu tư Hạ tầng PVI	Cùng công ty mẹ/Quỹ được quản lý
Quỹ Đầu tư HPP	Quỹ được quản lý

Các thành viên Hội đồng Quản trị và Ban Kiểm soát

Các thành viên Ban Tổng Giám đốc

*Trong kỳ, Công ty đã có các giao dịch chủ yếu với các bên liên quan như sau:*

	<u>Kỳ này</u>	<u>Kỳ trước</u>
	VND	VND
<b>Đầu tư tài sản cố định</b>		
Công ty Cổ phần PVI	-	808.500.000
<b>Trả cổ tức cho cổ đông</b>		
Công ty Cổ phần PVI	5.384.500.000	4.895.000.000
Công ty Cổ phần TMG Capital	2.640.000.000	
Ông Tôn Lương Việt Anh	363.000.000	
Ông Phạm Anh Vũ	242.000.000	
Ông Phạm Khắc Dũng	60.500.000	
<b>Cổ tức được nhận</b>		
Tổng Công ty Cổ phần Tái Bảo hiểm Hà Nội	47.340.000	168.320.000
<b>Doanh thu</b>		
Công ty Cổ phần PVI	6.851.000.000	6.256.000.000
Tổng Công ty Bảo hiểm PVI	5.726.602.023	4.898.995.127
Tổng Công ty Cổ phần Tái Bảo hiểm Hà Nội	5.496.041.170	4.378.747.142
Quỹ Đầu tư Cơ hội PVI	26.366.382.620	21.876.669.309
Quỹ Đầu tư Hạ tầng PVI	24.436.980.206	16.015.619.530
Quỹ Đầu tư HPP	511.396.644	-
<b>Chi phí</b>		
Công ty cổ phần PVI	2.444.975.568	2.420.325.704
<i>Thuê văn phòng+ Tiện ích văn phòng</i>	<i>1.234.526.093</i>	<i>1.187.495.592</i>
<i>Chi phí Công nghệ thông tin</i>	<i>1.158.449.475</i>	<i>1.202.830.112</i>
<i>Chi phí Cung cấp danh sách cổ đông</i>	<i>52.000.000</i>	<i>30.000.000</i>
Công ty Bảo hiểm PVI Hà Nội	296.668.324	292.369.397
<b>Thu nhập của Ban Tổng Giám đốc</b>	<b>16.733.441.071</b>	<b>10.951.133.316</b>

Tại ngày 31 tháng 12 năm 2025, Công ty có số dư chủ yếu với các bên liên quan như sau:

	Số cuối kỳ VND	Số đầu kỳ VND
<b>Phải thu</b>		
Công ty Cổ phần PVI	1.440.500.000	1.444.400.000
Tổng Công ty Bảo hiểm PVI	3.722.170.246	1.915.075.451
Tổng Công ty Cổ phần Tái Bảo hiểm Hà Nội	2.102.270.068	2.093.950.681
Quỹ Đầu tư Cơ hội PVI (POF)	-	1.759.513.709
Quỹ đầu tư hạ tầng PVI (PIF)	10.034.863.225	1.360.136.728
Quỹ Đầu tư HPP	511.396.644	-
<b>Chi phí trả trước</b>		
Công ty Bảo hiểm PVI Hà Nội	74.479.870	63.614.804
Công ty Cổ phần PVI	288.501.745	280.970.356
<b>Phải trả</b>		
Công ty Cổ phần PVI	280.208.044	389.191.661

**26. SỰ KIỆN SAU NGÀY KẾT THÚC KỲ KẾ TOÁN**

Tại ngày phát hành báo cáo này, không có sự kiện trọng yếu nào phát sinh sau ngày kết thúc kỳ kế toán cần phải điều chỉnh hoặc trình bày trên báo cáo tài chính.

**27. SỐ LIỆU SO SÁNH**

Số liệu so sánh trên bảng cân đối kế toán là số liệu báo cáo tài chính đã được kiểm toán cho năm tài chính kết thúc ngày 31 tháng 12 năm 2024.

Số liệu so sánh trên báo cáo kết quả kinh doanh, báo cáo lưu chuyển tiền tệ và báo cáo tình hình biến động vốn chủ sở hữu là số liệu trên báo cáo tài chính đã được soát xét cho kỳ hoạt động từ ngày 01 tháng 01 năm 2024 đến ngày 31 tháng 12 năm 2024.



Phan Anh Tuấn  
Phó Tổng Giám đốc

Ngày 20 tháng 01 năm 2026

Nguyễn Thùy Linh  
Kế toán trưởng

Trần Ngọc Mai  
Người lập

\*\*\*\*\*